

## DECIZII

### DECIZIA (UE) 2019/1558 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 12 septembrie 2019

#### de modificare a Deciziei (UE) 2019/1311 privind o a treia serie de operațiuni țintite de refinanțare pe termen mai lung (BCE/2019/28)

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 127 alineatul (2) prima liniuță,

având în vedere Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, în special articolul 3.1 prima liniuță, articolul 12.1, articolul 18.1 a doua liniuță și articolul 34.1 a doua liniuță,

având în vedere Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene din 19 decembrie 2014 privind punerea în aplicare a cadrului de politică monetară a Eurosistemului (Orientarea privind documentația generală) (BCE/2014/60) <sup>(1)</sup>,

întrucât:

- (1) În conformitate cu articolul 1 alineatul (4) din Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60), Consiliul guvernatorilor poate schimba oricând mijloacele, instrumentele, cerințele, criteriile și procedurile de punere în aplicare a operațiunilor de politică monetară ale Eurosistemului.
- (2) La data de 22 iulie 2019, în scopul îndeplinirii mandatului său de asigurare a stabilității prețurilor, precum și pentru a contribui la menținerea unor condiții favorabile de creditare bancară și pentru a susține orientarea acomodativă a politicii monetare în statele membre a căror monedă este euro, Consiliul guvernatorilor a adoptat Decizia (UE) 2019/1311 a Băncii Centrale Europene (BCE/2019/21) <sup>(2)</sup>. Această decizie a prevăzut o a treia serie de operațiuni țintite de refinanțare pe termen mai lung (*targeted longer-term refinancing operations*) (denumite în continuare „TLTRO-III”) care urmau a fi desfășurate în perioada septembrie 2019-martie 2021.
- (3) La data de 12 septembrie 2019, pentru a contribui la menținerea unor condiții favorabile de creditare bancară, pentru a asigura transmisia lină a politicii monetare în statele membre a căror monedă este euro și pentru a sprijini în continuare orientarea acomodativă a politicii monetare, Consiliul guvernatorilor a decis să schimbe anumiți parametri ai TLTRO-III, și anume să prelungească scadența tuturor operațiunilor de la doi la trei ani, să introducă opțiunea rambursării voluntare și să elimine marja de 10 puncte de bază adăugată la rata medie pentru operațiunile principale de refinanțare (*main refinancing operations*) (MRO) și la rata medie pentru facilitatea de depozit, pentru fiecare dintre ele pe durata respectivei TLTRO-III, după caz.
- (4) Pentru a aplica acești parametri ajustați la prima TLTRO-III, prezenta decizie ar trebui să intre în vigoare în cel mai scurt timp.
- (5) Prin urmare, Decizia (UE) 2019/1311 (BCE/2019/21) ar trebui modificată în mod corespunzător,

<sup>(1)</sup> JO L 91, 2.4.2015, p. 3.

<sup>(2)</sup> Decizia (UE) 2019/1311 a Băncii Centrale Europene din 22 iulie 2019 privind o a treia serie de operațiuni țintite de refinanțare pe termen mai lung (BCE/2019/21) (JO L 204, 2.8.2019, p. 100).

ADOPTĂ PREZENTA DECIZIE:

#### Articolul 1

#### Modificări

Decizia (UE) 2019/1311 (BCE/2019/21) se modifică după cum urmează:

1. La articolul 2, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) Fiecare TLTRO-III are scadența la trei ani de la data respectivă de decontare, într-o zi care coincide cu data decontării unei operațiuni principale de refinanțare a Eurosistemului, în conformitate cu calendarul orientativ pentru TLTRO-III publicat pe website-ul BCE.”

2. Articolul 5 se înlocuiește cu următorul text:

„Articolul 5

#### Dobânzi

(1) Sub rezerva alineatului (2), rata dobânzii aplicabilă sumei împrumutate în cadrul fiecărei TLTRO-III este rata medie a operațiunii principale de refinanțare pe durata respectivei TLTRO-III.

(2) Rata dobânzii aplicabilă sumelor împrumutate de participanți a căror creditare netă eligibilă în a doua perioadă de referință depășește creditarea netă de referință a acestora este mai mică decât rata prevăzută la alineatul (1) și poate ajunge până la rata medie a facilității de depozit pe durata respectivei TLTRO-III, în funcție de devierea de la soldul de referință. Detaliile și calculele sunt incluse în anexa I. Rata dobânzii este comunicată participanților înainte de prima dată pentru rambursare anticipată din septembrie 2021, în conformitate cu calendarul orientativ pentru TLTRO-III publicat pe website-ul BCE.

(3) Devierea de la soldul de referință, ajustarea de stimulare a ratei dobânzii rezultată, dacă este cazul, și ratele finale ale dobânzii sunt comunicate participanților în conformitate cu calendarul orientativ pentru TLTRO-III publicat pe website-ul BCE.

(4) Arieratele sunt purtătoare de dobânzi la scadența fiecărei TLTRO-II sau la rambursarea anticipată, astfel cum se prevede la articolul 5a, după caz.

(5) În cazul în care, în urma adoptării unor măsuri reparatorii de care o BCN dispune în conformitate cu reglementările sau contractele aplicabile, un participant trebuie să ramburseze soldurile TLTRO-III înainte ca devierea de la soldul de referință și ajustarea de stimulare a ratei dobânzii rezultată, dacă este cazul, să fie comunicate acelui participant, rata dobânzii aplicabilă sumelor împrumutate de acel participant în cadrul fiecărei TLTRO-III este rata medie a operațiunii principale de refinanțare pe durata TLTRO-III relevante până la data la care BCN a solicitat efectuarea rambursării. În cazul în care o astfel de rambursare este solicitată după ce devierea de la soldul de referință și ajustarea de stimulare a ratei dobânzii rezultată, dacă este cazul, au fost comunicate participantului, rata dobânzii aplicabilă sumelor împrumutate de acel participant în cadrul fiecărei TLTRO-III se stabilește ținând seama de devierea de la soldul de referință.”

3. Se introduce următorul articol 5a:

„Articolul 5a

#### Rambursare anticipată

(1) Începând cu 24 de luni de la decontarea fiecărei TLTRO-III, participanții au posibilitatea, pe bază trimestrială, să reducă valoarea TLTRO-III respective sau să o încheie înainte de scadență.

(2) Datele de rambursare anticipată coincid cu data decontării unei operațiuni principale de refinanțare a Eurosistemului, astfel cum sunt stabilite de Eurosistem.

(3) Pentru a beneficia de procedura de rambursare anticipată, participantul notifică BCN relevantă că intenționează să ramburseze în cadrul procedurii de rambursare anticipată la data de rambursare anticipată, cu cel puțin o săptămână înainte de data de rambursare anticipată respectivă.

(4) Notificarea prevăzută la alineatul (3) produce obligații pentru participantul în cauză cu o săptămână înainte de data de rambursare anticipată la care se referă. Incapacitatea participantului de a deconta, în întregime sau parțial, suma datorată în cadrul procedurii de rambursare anticipată până la data de rambursare poate determina impunerea unei sancțiuni financiare. Sancțiunea financiară aplicabilă se calculează în conformitate cu anexa VII la Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60) și corespunde sancțiunii financiare aplicate pentru nerespectarea obligațiilor de colateralizare și decontare adecvată a sumei alocate contrapărții în ceea ce privește tranzacțiile reversibile în scopuri de politică monetară. Impunerea unei sancțiuni financiare nu aduce atingere dreptului BCN relevante de a adopta măsurile reparatorii prevăzute pentru apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, astfel cum se prevede la articolul 166 din Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60).”

4. La articolul 7 alineatul (1), literele (b), (c), (d) și (e) se înlocuiesc cu următorul text:

„(b) În cazul în care un participant nu pune rezultatele evaluării de către auditor a primului raport la dispoziția BCN relevante până la termenul relevant prevăzut în calendarul orientativ pentru TLTRO-III publicat pe website-ul BCE, participantul rambursează toate sumele restante împrumutate în cadrul TLTRO-III în ziua decontării următoarei operațiuni principale de refinanțare la rata medie a operațiunii principale de refinanțare pe durata fiecărei TLTRO-III respective.

(c) În cazul în care un participant nu pune al doilea raport la dispoziția BCN relevante până la termenul relevant, sumelor împrumutate de acel participant în cadrul TLTRO-III li se aplică rata medie a operațiunii principale de refinanțare pe durata fiecărei TLTRO-III respective, împreună cu o penalitate zilnică suplimentară de 500 EUR până la depunerea celui de-al doilea raport, până la un nivel maxim de 15 000 EUR. Penalitatea se acumulează și se datorează la primirea de către BCN relevantă a celui de-al doilea raport sau atunci când a fost atins nivelul maxim al penalității, în cazul în care al doilea raport încă nu a fost primit până atunci.

(d) În cazul în care un participant nu pune rezultatele evaluării de către auditor a celui de-al doilea raport la dispoziția BCN relevante până la termenul relevant, sumelor împrumutate de acel participant în cadrul TLTRO-III li se aplică rata medie a operațiunii principale de refinanțare pe durata fiecărei TLTRO-III respective.

(e) În cazul în care un participant nu respectă în orice alt mod obligațiile prevăzute la articolul 6 alineatul (6) sau (7), sumelor împrumutate de acel participant în cadrul TLTRO-III li se aplică rata medie a operațiunii principale de refinanțare pe durata fiecărei TLTRO-III respective.”

5. În anexa I, secțiunea 3, al treilea alineat se înlocuiește cu următorul text:

„3. EX va fi rotunjit la 15 zecimale. Atunci când OAB este egal cu zero, EX este considerat egal cu 2,5.”

6. În anexa I, secțiunea 3, al șaselea alineat se înlocuiește cu următorul text:

„Fie ajustarea de stimulare a ratei dobânzii, măsurată ca fracțiune din coridorul mediu între nivelul maxim posibil al ratei dobânzii ( $\overline{MRO}_k$ ) și nivelul minim posibil al ratei dobânzii ( $\overline{DF}_k$ ), indicată drept  $iri$ ; fie rata dobânzii care urmează a fi aplicată pentru TLTRO-III  $k$ , exprimată ca rată procentuală anuală, indicată drept  $r_k$ ;  $iri$  și  $r_k$  sunt determinate după cum urmează:

(a) În cazul în care un participant nu depășește soldul de referință de credite eligibile la data de 31 martie 2021, rata dobânzii care urmează a fi aplicată tuturor sumelor împrumutate de participant în cadrul TLTRO-III este rata medie a MRO pe durata respectivei TLTRO-III, și anume:

$$\text{dacă } EX \leq 0, \text{ atunci } iri = 0 \% \text{ și } r_k = \overline{MRO}_k$$

(b) În cazul în care un participant depășește soldul de referință de credite eligibile cu cel puțin 2,5 % la data de 31 martie 2021, rata dobânzii care urmează a fi aplicată tuturor sumelor împrumutate de participant în cadrul TLTRO-III este egală cu rata medie a dobânzii la facilitatea de depozit prevalentă pe durata respectivei TLTRO-III, și anume:

$$\text{dacă } EX \geq 2,5, \text{ atunci } iri = 100 \% \text{ și } r_k = \overline{DF}_k$$

(c) În cazul în care un participant depășește soldul de referință de credite eligibile, dar cu mai puțin de 2,5 %, la data de 31 martie 2021, rata dobânzii care urmează a fi aplicată tuturor sumelor împrumutate de participant în cadrul TLTRO-III se modifică gradual și linear în funcție de procentajul cu care participantul depășește soldul de referință de credite eligibile, respectiv,

$$\text{Dacă } 0 < EX < 2,5, \text{ atunci } iri = \frac{EX}{2,5} \text{ și } r_k = \overline{MRO}_k - (\overline{MRO}_k - \overline{DF}_k) \times iri”.$$

---

*Articolul 2***Intrare în vigoare**

Prezenta decizie intră în vigoare la 16 septembrie 2019.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 12 septembrie 2019.

*Pentru Consiliul guvernatorilor BCE*

*Președintele BCE*

Mario DRAGHI

---