

# ROZHODNUTIA

## ROZHODNUTIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2019/1558

z 12. septembra 2019,

ktorým sa mení rozhodnutie (EÚ) 2019/1311 o tretej sérii cieľených dlhodobějších refinančných operácií (ECB/2019/28)

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 127 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho článok 3.1 prvú zarážku, článok 12.1, článok 18.1 druhú zarážku a článok 34.1 druhú zarážku,

so zreteľom na usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 z 19. decembra 2014 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (usmernenie o všeobecnej dokumentácii) (ECB/2014/60) <sup>(1)</sup>,

keďže:

- (1) Podľa článku 1 ods. 4 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) môže Rada guvernérov nástroje, požiadavky, kritériá a postupy uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu kedykoľvek meniť.
- (2) Rada guvernérov, vykonávajúc svoj mandát na udržiavanie cenovej stability a s cieľom zachovať výhodné podmienky poskytovania bankových úverov a podporiť akomodačné nastavenie menovej politiky v členských štátoch, ktorých menou je euro, prijala 22. júla 2019 rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2019/1311 (ECB/2019/21) <sup>(2)</sup>. Toto rozhodnutie upravuje tretiu sériu cieľených dlhodobějších refinančných operácií (TLTRO-III), ktoré sa uskutočnia od septembra 2019 do marca 2021.
- (3) Dňa 12. septembra 2019, s cieľom zachovať výhodné podmienky poskytovania bankových úverov, zabezpečiť hladké fungovanie menovej politiky v členských štátoch, ktorých menou je euro, a naďalej podporovať akomodačné nastavenie menovej politiky, Rada guvernérov rozhodla o zmene niektorých parametrov TLTRO-III, konkrétne o predĺžení splatnosti všetkých operácií z dvoch rokov na tri roky, o zavedení možnosti dobrovoľného splatenia a o odstránení rozdielu desiatich bázických bodov oproti priemernej sadzbe pre hlavné refinančné operácie a priemernej sadzbe pre jednodňové sterilizačné operácie, v oboch prípadoch počas trvania príslušnej TLTRO-III.
- (4) Toto rozhodnutie by malo bezodkladne nadobudnúť účinnosť, aby sa mohli takto upravené parametre vzťahovať aj na prvé TLTRO-III.
- (5) Preto by sa rozhodnutie (EÚ) 2019/1311 (ECB/2019/21) malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

<sup>(1)</sup> Ú. v. EÚ L 91, 2.4.2015, s. 3.

<sup>(2)</sup> Rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2019/1311 z 22. júla 2019 o tretej sérii cieľených dlhodobějších refinančných operácií (ECB/2019/21) (Ú. v. EÚ L 204, 2.8.2019, s. 100).

PRIJALA TOTO ROZHODNUTIE:

### Článok 1

#### Zmeny

Rozhodnutie (EÚ) 2019/1311 (ECB/2019/21) sa mení takto:

1. V článku 2 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. Každá TLTRO-III je splatná tri roky po príslušnom dátume vyrovnania v deň, ktorý sa zhoduje s dátumom vyrovnania hlavnej refinančnej operácie Eurosystemu, v súlade s indikatívnym kalendárom pre TLTRO-III uverejneným na webovom sídle ECB.“

2. Článok 5 sa nahrádza takto:

„Článok 5

#### Úroky

1. Pokiaľ odsek 2 neustanovuje inak, je úrokovou sadzbou pre sumu požičanú v rámci každej TLTRO-III priemerná sadzba hlavnej refinančnej operácie počas trvania príslušnej TLTRO-III.

2. Úroková sadzba pre sumy požičané účastníkmi, ktorých akceptovateľné čisté pohľadávky za druhé referenčné obdobie sú vyššie ako hraničná hodnota čistých pohľadávok, je nižšia ako sadzba uvedená v odseku 1 a môže v závislosti od odchýlky od hraničnej hodnoty zostatku dosiahnuť úroveň len priemernej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas príslušnej TLTRO-III. Podrobné ustanovenia a výpočty sú uvedené v prílohe I. Úroková sadzba sa účastníkom oznámi pred prvým dátumom predčasného splatenia v septembri 2021 v súlade s indikatívnym kalendárom pre TLTRO-III uverejneným na webovom sídle ECB.

3. Odchýlka od hraničnej hodnoty zostatku a prípadná z toho vyplývajúca stimulačná úprava úrokovej sadzby, ako aj výsledné úrokové sadzby, sa účastníkom oznámia v súlade s indikatívnym kalendárom pre TLTRO-III uverejneným na webovom sídle ECB.

4. Úroky sú splatné spätne pri splatnosti každej TLTRO-III alebo prípadne pri predčasnom splatení, ako sa uvádza v článku 5a.

5. Ak je účastník vzhľadom na uplatnenie prostriedkov nápravy, ktoré má NCB k dispozícii na základe zmluvnej alebo zákonnej úpravy, povinný splatiť zostatky z TLTRO-III predtým, ako sa mu oznámi odchýlka od hraničnej hodnoty zostatku a prípadná z toho vyplývajúca stimulačná úprava úrokovej sadzby, je úrokovou sadzbou pre sumy požičané týmto účastníkom v rámci každej TLTRO-III priemerná sadzba hlavnej refinančnej operácie počas trvania príslušnej TLTRO-III až do dátumu, ku ktorému NCB požiadala o splatenie. Ak sa žiadosť o splatenie podá po tom, ako sa účastníkovi oznámi odchýlka od hraničnej hodnoty zostatku a prípadná z toho vyplývajúca stimulačná úprava úrokovej sadzby, určí sa úroková sadzba pre sumy požičané týmto účastníkom v rámci každej TLTRO-III tak, aby sa zohľadnila odchýlka od hraničnej hodnoty zostatku.“

3. Vkladá sa tento článok 5a:

„Článok 5a

#### Predčasné splatenie

1. Po 24 mesiacoch od vyrovnania každej TLTRO-III budú mať účastníci možnosť štvrtročne ešte pred splatnosťou ukončiť dotknutú TLTRO-III, alebo znížiť jej objem.

2. Dátumy predčasného splatenia sa budú zhodovať s dátumom vyrovnania hlavných refinančných operácií Eurosystemu, pričom konkrétne dátumy bližšie určí Eurosystem.

3. Aby mohol účastník využiť postup predčasného splatenia, oznámi príslušnej NCB svoj zámer splatiť úver v deň predčasného splatenia s využitím uvedeného postupu najmenej týždeň pred dátumom predčasného splatenia.

4. Oznámenie podľa odseku 3 sa pre dotknutého účastníka stáva záväzným týždeň pred dňom predčasného splatenia, ktorý je v ňom určený. Ak účastník čiastočne alebo úplne nevyrovná sumu splatnú ku dňu splatnosti podľa postupu predčasného splatenia, môže to mať za následok uloženie finančnej pokuty. Príslušná finančná pokuta sa vypočíta v súlade s prílohou VII k usmerneniu (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) a zodpovedá finančnej pokute, ktorá sa ukladá v prípade nesplnenia povinností primerane zabezpečiť a vyrovnať sumu, ktorá bola zmluvnej strane pridelená v súvislosti s reverznými transakciami na účely menovej politiky. Uložením finančných pokút nie je dotknuté právo NCB uplatniť prostriedky nápravy, ak nastane prípad zlyhania podľa článku 166 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60).“;

4. V článku 7 ods. 1 sa písmená b), c), d) a e) nahrádzajú takto:

„b) Ak účastník nesprístupní príslušnej NCB výsledky hodnotenia prvého výkazu audítorom v príslušnej lehote uvedenej v indikatívnom kalendári pre TLTRO-III, ktorý je uverejnený na webovom sídle ECB, účastník splatí všetky nesplatené sumy úverov v rámci TLTRO-III v deň vyrovnania nasledujúcej hlavnej refinančnej operácie s úrokovou sadzbou vo výške priemernej sadzby hlavnej refinančnej operácie počas trvania každej príslušnej TLTRO-III.

c) Ak účastník nesprístupní príslušnej NCB druhý výkaz v príslušnej lehote, uplatňuje sa na sumy požičané účastníkom v rámci TLTRO-III priemerná sadzba hlavnej refinančnej operácie počas trvania každej príslušnej TLTRO-III spolu s dodatočnou pokutou vo výške 500 EUR denne až do predloženia druhého výkazu, ale maximálne do výšky 15 000 EUR. Pokuta sa akumuluje a príslušná NCB ju účtuje po prijatí druhého výkazu, alebo keď sa dosiahne maximálna výška pokuty a druhý výkaz ešte nebol sprístupnený.

d) Ak účastník nesprístupní príslušnej NCB výsledky hodnotenia druhého výkazu vykonaného audítorom v príslušnej lehote, uplatňuje sa na sumy požičané účastníkom v rámci TLTRO-III priemerná sadzba hlavnej refinančnej operácie počas trvania každej príslušnej TLTRO-III.

e) Ak účastník iným spôsobom nesplní povinnosti ustanovené v článku 6 ods. 6 a 7, uplatňuje sa na sumy požičané účastníkom v rámci TLTRO-III priemerná sadzba hlavnej refinančnej operácie počas trvania každej príslušnej TLTRO-III.“;

5. V prílohe I oddiele 3 sa odsek 3 nahrádza takto:

„EX sa zaokrúhli na 15 desatinných miest. Ak sa OAB rovná nule, EX sa pripisuje hodnota 2,5.“;

6. V prílohe I oddiele 3 sa odsek 6 nahrádza takto:

„Nech je stimulačná úprava úrokovej sadzby vyjadrená ako pomer priemerného koridoru medzi maximálnou možnou úrokovou sadzbou ( $\overline{MRO}_k$ ) a minimálnou možnou úrokovou sadzbou ( $\overline{DF}_k$ ) označená ako  $iri$ ; nech je úroková sadzba, ktorá sa uplatní na TLTRO-III k a ktorá je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba, označená ako  $r_k$ ;  $iri$  a  $r_k$  sa stanovia takto:

a) Ak účastník neprekročí hraničnú hodnotu zostatku akceptovateľných úverov k 31. marcu 2021, úrokovou sadzbou, ktorá sa uplatní na všetky sumy požičané účastníkom v rámci TLTRO-III, je priemerná sadzba hlavnej refinančnej operácie počas trvania príslušnej TLTRO-III, čo je:

$$\text{ak } EX \leq 0, \text{ potom } iri = 0 \% \text{ a } r_k = \overline{MRO}_k$$

b) Ak účastník prekročí hraničnú hodnotu zostatku akceptovateľných úverov k 31. marcu 2021 o minimálne 2,5 %, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na všetky sumy požičané účastníkom v rámci TLTRO-III, sa rovná priemernej sadzbe pre jednoduché sterilizačné operácie počas trvania príslušnej TLTRO-III, čo je:

$$\text{ak } EX \geq 2,5, \text{ potom } iri = 100 \% \text{ a } r_k = \overline{DF}_k$$

c) Ak účastník prekročí hraničnú hodnotu zostatku akceptovateľných úverov k 31. marcu 2021 o menej ako 2,5 %, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na všetky sumy požičané účastníkom v rámci TLTRO-III, je odstupňovaná lineárne v závislosti od percentuálnej hodnoty, o ktorú účastník prekročí hraničnú hodnotu zostatkov akceptovateľných úverov, čo je:

$$\text{ak } 0 < EX < 2,5, \text{ potom } iri = \frac{EX}{2,5} \text{ a } r_k = \overline{MRO}_k - (\overline{MRO}_k - \overline{DF}_k) \times iri$$

## Článok 2

**Nadobudnutie účinnosti**

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť 16. septembra 2019.

Vo Frankfurtě nad Mohanom 12. septembra 2019

*Za Radu guvernérov ECB*

*prezident ECB*

Mario DRAGHI

---