

BESLUT

EUROPEISKA CENTRALBANKENS BESLUT (EU) 2019/1558

av den 12 september 2019

om ändring av beslut (EU) 2019/1311 om en tredje serie med riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (ECB/2019/28)

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 127.2 första strecksatsen,

med beaktande av stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken, särskilt artikel 3.1 första strecksatsen, artikel 12.1, artikel 18.1 andra strecksatsen samt artikel 34.1 andra strecksatsen,

med beaktande av Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 av den 19 december 2014 om genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (riktlinjen om den allmänna dokumentationen) (ECB/2014/60) ⁽¹⁾, och

av följande skäl:

- (1) Enligt artikel 1.4 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) får ECB-rådet när som helst ändra de verktyg, instrument, krav, kriterier och förfaranden som används för att genomföra Eurosystemets penningpolitiska transaktioner.
- (2) Den 22 juli 2019 antog ECB-rådet, inom ramen för sitt mandat att upprätthålla prisstabilitet och för att upprätthålla fortsatt gynnsamma förutsättningar för bankernas utlåning och för att stödja den expansiva inriktningen på penningpolitiken i de medlemsstater som har euron som valuta, Europeiska centralbankens beslut (EU) 2019/1311 (ECB/2019/21) ⁽²⁾. Det beslutet innehöll bestämmelser om att genomföra en tredje serie riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (*targeted longer-term refinancing operations*, TLTRO-III) under perioden september 2019 till mars 2021.
- (3) Den 12 september 2019 beslutade ECB-rådet, för att bidra till fortsatt gynnsamma förutsättningar för bankernas utlåning och säkerställa en väl fungerande penningpolitisk transmission i de medlemsstater som har euron som valuta samt för att ytterligare stödja den expansiva inriktningen på penningpolitiken, att förändra vissa parametrar av TLTRO-III, nämligen att öka alla operationers löptider från två år till tre år, att skapa en frivillig återbetalningsmöjlighet samt att ta bort den räntespread på 10 baspunkter över den genomsnittliga räntan på huvudsakliga refinansieringstransaktioner och den genomsnittliga räntan på insättningsfaciliteten, i båda fallen under respektive TLTRO III:s livslängd.
- (4) För att tillämpa de förändrade parametrarna på den första TLTRO-III, bör detta beslut träda i kraft så snart som möjligt.
- (5) Beslut (EU) 2019/1311 (ECB/2019/21) bör därför ändras i enlighet med detta.

⁽¹⁾ EUT L 91, 2.4.2015, s. 3.

⁽²⁾ Europeiska centralbankens beslut (EU) 2019/1311 av den 22 juli 2019 om en tredje serie med riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (ECB/2019/21) (EUT L 204, 2.8.2019, s. 100).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar

Beslut (EU) 2019/1311 (ECB/2019/21) ska ändras på följande sätt:

1. Artikel 2.2 ska ersättas med följande:

”2. Varje TLTRO III förfaller till betalning tre år efter respektive avvecklingsdag, på en dag som även är avvecklingsdag för en av Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner, i enlighet med den vägledande kalendern för TLTRO-III som offentliggörs på ECB:s webbplats.”

2. Artikel 5 ska ersättas med följande:

”Artikel 5

Ränta

1. Om inte annat följer av punkt 2 ska räntan som utgår för det belopp som lånats inom ramen för varje TLTRO III fastställas till den genomsnittliga räntan på den huvudsakliga refinansieringstransaktionen under respektive TLTRO III:s livslängd.

2. Den ränta som utgår för de belopp som lånats av deltagare vars godtagbara nettoutlåning under den andra referensperioden överstiger deras tröskelvärde för nettoutlåning ska vara lägre än den ränta som anges i punkt 1 och kan vara så låg som den genomsnittliga ränta på insättningsfaciliteten som gäller under respektive TLTRO III:s livslängd, beroende på avvikelser från tröskelvärdet för utestående belopp. Anvisningar och beräkningsmetoder framgår av bilaga I. Deltagarna ska informeras om räntan före den första förtida återbetalningsdagen i september 2021 i enlighet med den vägledande kalendern för TLTRO-III som publiceras på ECB:s webbplats.

3. Deltagarna ska informeras om avvikelser från tröskelvärdet för utestående belopp, den resulterande eventuella justeringen av räntesatsen, och de slutliga räntesatserna i enlighet med den vägledande kalendern för TLTRO III som offentliggörs på ECB:s webbplats.

4. Ränta ska avvecklas i efterhand när varje TLTRO-transaktion förfaller eller i samband med förtida återbetalning enligt vad som framgår av artikel 5a.

5. Om en deltagare, pga. att en nationell centralbank vidtar åtgärder i enlighet med sina avtal och föreskrifter, måste återbetala utestående TLTRO III-belopp innan deltagaren informeras om avvikelser från tröskelvärdet för utestående belopp och den resulterande eventuella justeringen av ränteincitamentet, ska räntan som utgår för de belopp som deltagaren lånat inom ramen för TLTRO III fastställas till den genomsnittliga räntan på den huvudsakliga refinansieringstransaktionen under respektive TLTRO III:s livslängd fram till det datum då den nationella centralbanken krävde återbetalning. Om det krävs en sådan återbetalning sedan deltagaren har informerats om en avvikelse från tröskelvärdet för utestående belopp och den resulterande eventuella justeringen av ränteincitamentet, ska den ränta som utgår för de belopp som deltagaren lånat inom ramen för varje TLTRO III fastställas med hänsyn till avvikelser från tröskelvärdet för utestående belopp.”

3. Följande artikel 5a ska införas:

”Artikel 5a

Förtida återbetalning

1. Med start 24 månader efter avvecklingen av varje TLTRO III har deltagarna möjlighet att kvartalsvis reducera beloppet på, eller helt avsluta, den berörda TLTRO III-transaktionen före förfallodagen.

2. Datum för förtida återbetalning kommer att fastställas av Eurosystemet och ska sammanfalla med avvecklingsdagen för en av Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner.

3. En deltagare som vill utnyttja möjligheten till förtida återbetalning måste informera den relevanta nationella centralbanken om detta minst en vecka före den dag då den förtida återbetalningen ska ske.

4. Den informationsplikt som avses i punkt 3 blir bindande för deltagaren en vecka före den dag då den förtida återbetalningen ska ske. Om en deltagare inte helt eller delvis återbetalar beloppet avseende den förtida återbetalningen på återbetalningsdagen kan en straffavgift utdömas. Straffavgiften ska beräknas enligt bilaga VII till riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) och ska motsvara den straffavgift som tillämpas om skyldigheten att ställa adekvat säkerhet och avveckla det belopp som motparten tilldelats inom ramen för reverserade transaktioner för penningpolitiska ändamål åsidosätts. Det faktum att en straffavgift utdöms ska inte påverka den nationella centralbankens rätt till sådana åtgärder som får vidtas då fallissemang inträffar enligt vad som framgår av artikel 166 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).”

4. artikel 7.1 ska punkterna b)–e) ersättas med följande:

- ”b) Om en deltagare åsidosätter skyldigheten att tillhandahålla den relevanta nationella centralbanken resultaten av revisorns bedömning av den första rapporten inom den relevanta tidsfrist som framgår av den vägledande kalendern för TLTRO III som offentliggörs på ECB:s webbplats, ska deltagaren återbetala alla utestående belopp som lånats inom ramen för TLTRO III på avvecklingsdagen för nästa huvudsakliga refinansieringstransaktion till genomsnittsräntan för den huvudsakliga refinansieringstransaktionen under respektive TLTRO III:s livslängd.
- c) Om en deltagare åsidosätter skyldigheten att tillhandahålla den relevanta nationella centralbanken den andra rapporten inom den relevanta tidsfristen ska den genomsnittliga räntan på den huvudsakliga refinansieringstransaktionen under respektive TLTRO III:s livslängd tillämpas på de belopp som den deltagaren lånat inom ramen för TLTRO III tillsammans med en extra straffavgift på 500 euro per dag tills den andra rapporten har lämnats in, dock högst 15 000 euro. Denna straffavgift ska ackumuleras och tas ut när den relevanta nationella centralbanken har tagit emot den andra rapporten eller när den maximala straffavgiften har uppnåtts om den andra rapporten fortfarande inte har erhållits.
- d) Om en deltagare åsidosätter skyldigheten att tillhandahålla den relevanta nationella centralbanken resultaten av revisorns bedömning av den andra rapporten inom den relevanta tidsfristen, ska den genomsnittliga räntan på den huvudsakliga refinansieringstransaktionen under respektive TLTRO III:s livslängd tillämpas på de belopp som den deltagaren lånat inom ramen för TLTRO III.
- e) Om en deltagare på annat sätt försummar att uppfylla kraven enligt artikel 6.6 eller 6.7, ska den genomsnittliga räntan på den huvudsakliga refinansieringstransaktionen under respektive TLTRO III:s livslängd tillämpas på de belopp som den deltagaren lånat inom ramen för TLTRO III.”

5. I bilaga I avsnitt 3 ska tredje stycket ersättas med följande:

”EX avrundas till 15 decimaler. Där OAB är lika med noll, anses EX vara lika med 2,5.”

6. I bilaga I avsnitt 3 ska sjätte stycket ersättas med följande:

”Den resulterande eventuella justeringen av ränteincitamentet, mätt som bråkdel av den genomsnittliga korridoren mellan högsta möjliga räntesats (\overline{MRO}_k) och lägsta möjliga räntesats (\overline{DF}_k), be anges som iri ; den räntesats som ska tillämpas på TLTRO III k , angivet i procent på årsbasis, anges som r_k ; iri och r_k fastställs på följande sätt:

- a) Om en deltagare inte överskrider sitt tröskelvärde för utestående belopp av godtagbara lån per den 31 mars 2021, ska räntan som utgår för alla belopp som deltagaren lånat inom ramen för TLTRO III fastställas till den genomsnittliga räntan för de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna under respektive TLTRO III livslängd, dvs.

$$\text{om } EX \leq 0, \text{ blir } iri = 0 \% \text{ och } r_k = \overline{MRO}_k$$

- b) Om en deltagare överskrider sitt tröskelvärde för utestående belopp av godtagbara lån med minst 2,5 procent per den 31 mars 2021, ska räntan som utgår för alla belopp som deltagaren lånat inom ramen för TLTRO III motsvara den genomsnittliga ränta på inlåningsfaciliteten som gäller under livlängden för respektive TLTRO III, dvs.

$$\text{om } EX \geq 2,5, \text{ blir } iri = 100 \% \text{ och } r_k = \overline{DF}_k$$

- c) Om en deltagare överskrider sitt tröskelvärde för utestående belopp avseende godtagbara lån men inte når upp till 2,5 procent per den 31 mars 2021, ska räntan som utgår för alla belopp som deltagaren lånat inom ramen för TLTRO III beräknas linjärt utifrån den procentsats med vilken deltagaren överträffar sitt tröskelvärde för utestående belopp av godtagbara lån, dvs.

$$\text{om } 0 < EX < 2,5, \text{ blir } iri = \frac{EX}{2,5} \text{ och } r_k = \overline{MRO}_k - (\overline{MRO}_k - \overline{DF}_k) \times iri.$$

*Artikel 2***Ikraftträdande**

Detta beslut träder i kraft den 16 september 2019.

Utfärdat i Frankfurt am Main den 12 september 2019.

På ECB-rådets vägnar

Mario DRAGHI

ECB:s ordförande
