

DECYZJA EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO (UE) 2015/299**z dnia 10 lutego 2015 r.****zmieniająca decyzję EBC/2014/34 w sprawie środków dotyczących ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących (EBC/2015/5)**

RADA PREZESÓW EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności art. 127 ust. 2 tiret pierwsze,

uwzględniając Statut Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego, w szczególności art. 3 ust. 1 tiret pierwsze, art. 12 ust. 1, art. 18 ust. 1 tiret drugie oraz art. 34 ust. 1 tiret drugie,

uwzględniając wytyczne EBC/2011/14 z dnia 20 września 2011 r. w sprawie instrumentów i procedur polityki pieniężnej Eurosystemu ⁽¹⁾,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zgodnie z pkt 1.6 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14 Rada Prezesów EBC może w dowolnym czasie zmieniać instrumenty, warunki, kryteria i procedury realizacji operacji polityki pieniężnej Eurosystemu.
- (2) W celu wsparcia efektywności ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących (TLTRO) Rada Prezesów zdecydowała w dniu 22 stycznia 2015 r. o zniesieniu marży wynoszącej 10 pkt bazowych ponad stopę podstawowych operacji refinansujących w odniesieniu do TLTRO, które mają być przeprowadzone pomiędzy marcem 2015 r. a czerwcem 2016 r. Zniesienie marży odzwierciedla zmniejszenie od ogłoszenia TLTRO w dniu 5 czerwca 2014 r. premii za ryzyko terminu zapadalności dotyczącej instrumentów opartych na rynkowych źródłach finansowania w odniesieniu do instytucji. Decyzja ta nie ma wpływu na stopę procentową stosowaną do pierwszych TLTRO, przeprowadzonych we wrześniu i grudniu 2014 r. Ta stopa procentowa pozostaje zatem niezmieniona, tj. jest stałą stopą ustaloną przez cały okres trwania operacji na poziomie stopy podstawowych operacji refinansujących obowiązującej w momencie ogłoszenia przetargu dotyczącego danej TLTRO, powiększonej o stałą marżę wynoszącą 10 punktów bazowych.
- (3) Dodatkowo, należy dokonać niewielkich zmian w decyzji EBC/2014/34 ⁽²⁾.
- (4) Decyzja EBC/2014/34 powinna zatem zostać odpowiednio zmieniona,

PRZYJMUJE NINIEJSZĄ DECYZJĘ:

Artykuł 1

Zmiany

W decyzji EBC/2014/34 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) art. 5 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 5

Odsetki

W odniesieniu do TLTRO przeprowadzonych we wrześniu 2014 r. oraz w grudniu 2014 r. zastosowana stopa procentowa jest stałą stopą ustaloną przez cały okres trwania operacji na poziomie stopy podstawowych operacji refinansujących obowiązującej w momencie ogłoszenia przetargu dotyczącego danej TLTRO, powiększonej o stałą marżę wynoszącą 10 punktów bazowych. W odniesieniu do TLTRO przeprowadzanych od marca 2015 r. do czerwca 2016 r. zastosowana stopa procentowa jest stałą stopą ustaloną przez cały okres trwania operacji na poziomie stopy podstawowych operacji refinansujących obowiązującej w momencie ogłoszenia przetargu dotyczącego danej TLTRO.

Odsetki są płatne z dołu w momencie wymagalności operacji albo w momencie wcześniejszej spłaty przewidzianej w art. 6 i 7, w sytuacjach, gdy mają one zastosowanie.”;

⁽¹⁾ Dz.U. L 331 z 14.12.2011, s. 1.

⁽²⁾ Decyzja EBC/2014/34 z dnia 29 lipca 2014 r. w sprawie środków dotyczących ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących (Dz.U. L 258 z 29.8.2014, s. 11).

2) tabela druga w pkt 1 załącznika I (Obliczanie limitów zadłużenia) otrzymuje brzmienie:

„k	Miesiąc TLTRO	Referencyjny miesiąc przydziału środków	CNL _k
3	marzec 2015	styczeń 2015	$NL_{maj\ 2014} + NL_{czerwiec\ 2014} + \dots + NL_{styczen\ 2015}$
4	czerwiec 2015	kwiecień 2015	$NL_{maj\ 2014} + NL_{czerwiec\ 2014} + \dots + NL_{kwiecień\ 2015}$
5	wrzesień 2015	lipiec 2015	$NL_{maj\ 2014} + NL_{czerwiec\ 2014} + \dots + NL_{lipiec\ 2015}$
6	grudzień 2015	październik 2015	$NL_{maj\ 2014} + NL_{czerwiec\ 2014} + \dots + NL_{październik\ 2015}$
7	marzec 2016	styczeń 2016	$NL_{maj\ 2014} + NL_{czerwiec\ 2014} + \dots + NL_{styczen\ 2016}$
8	czerwiec 2016	kwiecień 2016	$NL_{maj\ 2014} + NL_{czerwiec\ 2014} + \dots + NL_{kwiecień\ 2016}$ ”

3) formuła mająca zastosowanie do obowiązkowej wcześniejszej spłaty uczestnika we wrześniu 2016 r., zawarta w pkt 2 załącznika I (Obliczanie obowiązkowych wcześniejszych spłat), otrzymuje brzmienie:

$$„MR = \sum_{k=1}^8 C_k, \text{ if } BE_8 > CNL_8”$$

4) w załączniku I trzeci przepis otrzymuje brzmienie:

„Dla TLTRO, która będzie przeprowadzona w marcu 2015 r. (k = 3), ograniczenie wynosi $C_3 \leq \max\{0, AA_3\}$.”;

5) w załączniku II czwarty przepis otrzymuje brzmienie:

„Klasyfikacja sektorowa spółek holdingowych przedsiębiorstw niefinansowych z rozporządzenia (WE) nr 25/2009 (EBC/2008/32) została zmieniona w rozporządzeniu (UE) nr 1071/2013 (EBC/2013/33) w celu uwzględnienia zmian w międzynarodowych standardach statystycznych. Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1071/2013 (EBC/2013/33) spółki holdingowe przedsiębiorstw niefinansowych zostały ponownie sklasyfikowane jako instytucje finansowe. Sprawozdania TLTRO muszą co do zasady odpowiadać zasadom BSI: ze skutkiem od grudnia 2014 r. dane nie powinny obejmować spółek holdingowych i należy przekazać odpowiednie korekty.”;

6) w załączniku II trzynasty przepis otrzymuje brzmienie:

„Skutki reklasyfikacji korporacji holdingowych przedsiębiorstw niefinansowych na instytucje finansowe, która miała miejsce w grudniu 2014 r., należy wykazać w pozycji 3.2C.”.

Artykuł 2

Wejście w życie

Niniejsza decyzja wchodzi w życie z dniem 10 lutego 2015 r.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia 10 lutego 2015 r.

Mario DRAGHI

Prezes EBC