



DECYZJA EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO (UE) 2026/812

z dnia 26 marca 2026 r.

zmieniająca decyzję (UE) 2019/1743 w sprawie oprocentowania nadwyżek rezerw oraz niektórych depozytów (EBC/2019/31) (EBC/2026/10)

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 oraz art. 17 i 19,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Rada Prezesów może korygować oprocentowanie wszystkich lub części rezerw utrzymywanych przez instytucje w bankach centralnych Eurosystemu. W dniu 11 grudnia 2025 r. Rada Prezesów podjęła decyzję o uproszczeniu oprocentowania nadwyżek rezerw na podstawie art. 1 ust. 1 decyzji Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2019/1743 (EBC/2019/31) ⁽¹⁾. Ta niedawna decyzja Rady Prezesów dotyczy wyłącznie nadwyżek rezerw utrzymywanych na rachunkach rezerwy w odpowiednim krajowym banku centralnym (KBC) przez instytucje, które są kwalifikowanymi kontrahentami operacji polityki pieniężnej Eurosystemu zgodnie z art. 55 wytycznych Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) ⁽²⁾ (zwane dalej „kwalifikowanymi kontrahentami”) i które spełniają warunki dostępu do depozytu w banku centralnym Eurosystemu zgodnie z art. 22 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60). Zgodnie z decyzją Rady Prezesów te nadwyżki rezerw powinny być oprocentowane według stopy depozytu w banku centralnym na koniec dnia nie tylko wtedy, gdy stopa ta jest ujemna, ale również wtedy, gdy jest ona zerowa lub dodatnia.
- (2) Środek ten ma na celu poprawę efektywności operacyjnej i efektywności w zakresie ryzyka zarówno dla Eurosystemu, jak i kwalifikowanych kontrahentów polityki pieniężnej poprzez zmniejszenie obciążenia operacyjnego i ryzyka związanego z codziennym przekazywaniem środków do depozytu w banku centralnym Eurosystemu, zmniejszenie wpływu incydentów dotyczących systemu TARGET na koniec dnia operacyjnego TARGET oraz rozwiązanie szeregu kwestii związanych ze stosowaniem wymogów dotyczących rezerwy obowiązkowej ⁽³⁾. Ponadto środek ten będzie wspierał sprawne funkcjonowanie systemów płatności i rozrachunku płatności natychmiastowych w kontekście zwiększonego zapotrzebowania na środki dostępne na potrzeby rozrachunku na platformie natychmiastowego rozrachunku płatności w systemie TARGET (TIPS) w celu rozrachunku rosnącego wolumenu płatności natychmiastowych po wejściu w życie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/886 ⁽⁴⁾. Oczekuje się, że dostosowanie oprocentowania nadwyżek rezerw do stopy oprocentowania depozytu w banku centralnym na koniec dnia ograniczy duże dzienne transfery z rachunków bieżących kwalifikowanych kontrahentów do depozytu w banku centralnym Eurosystemu dokonywane w celu uzyskania oprocentowania według stopy depozytowej.
- (3) Środek ten dotyczy jedynie nadwyżek rezerw kwalifikowanych kontrahentów, którzy spełniają warunki dostępu do depozytu w banku centralnym, ponieważ tylko oni mogą przekazywać środki do depozytu w banku centralnym na koniec dnia. Należy zatem dokonać rozróżnienia między oprocentowaniem nadwyżek rezerw należących do tych kontrahentów a oprocentowaniem nadwyżek rezerw należących do instytucji, które nie są kwalifikowanymi kontrahentami lub nie spełniają warunków dostępu do depozytu w banku centralnym. Operacje polityki pieniężnej Eurosystemu są dostępne dla szerokiego grona kontrahentów, pod warunkiem że spełniają oni kryteria kwalifikacji określone w art. 55 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60). W związku z tym, aby zapewnić spójność i integralność ram Eurosystemu dotyczących kontrahentów, jedynie kwalifikowani kontrahenci, którzy spełniają warunki dostępu do depozytu w banku centralnym, powinni korzystać z oprocentowania nadwyżek rezerw według stopy depozytu w banku centralnym.

⁽¹⁾ Decyzja Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2019/1743 z dnia 15 października 2019 r. w sprawie oprocentowania nadwyżek rezerw oraz niektórych depozytów (EBC/2019/31) (Dz.U. L 267 z 21.10.2019, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dec/2019/1743/oj>).

⁽²⁾ Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 z dnia 19 grudnia 2014 r. w sprawie implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (Wytyczne w sprawie dokumentacji ogólnej) (EBC/2014/60) (Dz.U. L 91 z 2.4.2015, s. 3, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj>).

⁽³⁾ Rozporządzenie Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2021/378 z dnia 22 stycznia 2021 r. w sprawie stosowania wymogów dotyczących utrzymywania rezerwy obowiązkowej (EBC/2021/1) (Dz.U. L 73 z 3.3.2021, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/378/oj>).

⁽⁴⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/886 z dnia 13 marca 2024 r. zmieniające rozporządzenia (UE) nr 260/2012 i (UE) 2021/1230 oraz dyrektywy 98/26/WE i (UE) 2015/2366 w odniesieniu do poleceń przelewu natychmiastowego w euro (Dz.U. L 2024/886, 19.3.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/886/oj>).

- (4) Podobnie należy dokonać rozróżnienia między oprocentowaniem nadwyżek rezerw należących do kwalifikowanych kontrahentów, którzy spełniają warunki dostępu do depozytu w banku centralnym, a oprocentowaniem nadwyżek rezerw należących do kwalifikowanych kontrahentów, którzy spełniają te warunki, ale podlegają środkom uznaniowym zgodnie z art. 158 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60), którzy nie mogą bez ograniczeń przekazywać środków do depozytu w banku centralnym. W przypadku gdy dostęp kwalifikowanego kontrahenta do operacji polityki pieniężnej Eurosystemu, w tym do depozytu w banku centralnym, został ograniczony, zawieszony lub wyłączony, depozyty w banku centralnym mogą być oprocentowane jedynie do wysokości limitu określonego w środkach uznaniowych lub w ogóle nie mogą być oprocentowane w przypadku zawieszenia lub wyłączenia. W celu utrzymania tych ram uznaniowych dodatkowo oprocentowanie depozytów w banku centralnym na koniec dnia i nadwyżek rezerw utrzymywanych na rachunkach rezerwy powinno być dopuszczalne jedynie do tego limitu lub nie powinno być dopuszczalne w ogóle w przypadku zawieszenia i wyłączenia.
- (5) Aby zapewnić wystarczająco dużo czasu na uruchomienie tego środka oraz na dostosowanie przez kwalifikowanych kontrahentów ich procesów zarządzania rezerwami przechowywanymi w KBC Eurosystemu, niniejsza decyzja powinna mieć zastosowanie od początku okresu utrzymywania rezerwy obowiązkowej rozpoczynającego się w dniu 17 czerwca 2026 r.
- (6) Decyzja (UE) 2019/1743 (EBC/2019/31) powinna zatem zostać odpowiednio zmieniona,

PRZYJMUJE NINIEJSZĄ DECYZJĘ:

Artykuł 1

Zmiany

W decyzji (UE) 2019/1743 (EBC/2019/31) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 1 wprowadza się następujące zmiany:
 - a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Rezerwy utrzymywane przez instytucje podlegające postanowieniom art. 1 rozporządzenia Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2021/378 (EBC/2021/1) (*) utrzymywane na rachunkach rezerwy instytucji w rozumieniu art. 2 pkt 7 tego rozporządzenia, które przekraczają rezerwy wymagane zgodnie z rozporządzeniem Rady (WE) nr 2531/98 (**) i rozporządzeniem (UE) 2021/378 (EBC/2021/1) (zwane dalej »nadwyżkami rezerw«), podlegają oprocentowaniu w następujący sposób:

 - a) w przypadku instytucji, które są kwalifikowanymi kontrahentami operacji polityki pieniężnej Eurosystemu zgodnie z art. 55 wytycznych Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) (***):
 - (i) według stopy depozytu w banku centralnym na koniec dnia, jeżeli spełniają one warunki dostępu do depozytu w banku centralnym określone w art. 22 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60); oraz
 - (ii) według stopy zerowej lub stopy depozytu w banku centralnym na koniec dnia, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa, jeżeli nie spełniają one warunków dostępu do depozytu w banku centralnym określonych w art. 22 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60);
 - b) w przypadku instytucji będących kwalifikowanymi kontrahentami operacji polityki pieniężnej Eurosystemu zgodnie z art. 55 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60), których dostęp do depozytu w banku centralnym Eurosystemu jest ograniczony, zawieszony lub wyłączony ze względu na zastosowanie środków uznaniowych zgodnie z art. 158 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60):
 - (i) według stopy depozytu w banku centralnym na koniec dnia w odniesieniu do łącznej kwoty utrzymywanej w depozycie w banku centralnym oraz jako nadwyżki rezerw nieprzekraczającej limitu określonego w środkach uznaniowych; oraz
 - (ii) według stopy zerowej lub stopy depozytu w banku centralnym na koniec dnia, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa, w odniesieniu do kwoty przekraczającej limit oraz w przypadku zawieszenia lub wyłączenia;
 - c) w przypadku instytucji, które nie są kwalifikowanymi kontrahentami operacji polityki pieniężnej Eurosystemu zgodnie z art. 55 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) – według stopy zerowej lub stopy depozytu w banku centralnym na koniec dnia, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

Środki wyłączone z rezerw obowiązkowych zgodnie z art. 3 ust. 1 lit. d) rozporządzenia (UE) 2021/378 (EBC/2021/1) podlegają oprocentowaniu przez właściwy KBC zgodnie z jego zasadami. Jeżeli fundusze, które powinny być zostać wyłączone zgodnie z art. 3 ust. 1 lit. d) rozporządzenia (UE) 2021/378 (EBC/2021/1), zostały w sposób niezamierzony włączone do rezerw obowiązkowych, a następnie wyłączone z tych rezerw obowiązkowych zgodnie z tym przepisem, nie są one uznawane za nadwyżki rezerw w okresie, w którym zostały włączone, i podlegają one oprocentowaniu przez właściwy KBC zgodnie z art. 9 ust. 3 tego rozporządzenia. Środki nieutrzymywane na rachunkach rezerwy instytucji lub w depozycie w banku centralnym na koniec dnia podlegają oprocentowaniu przez właściwy KBC zgodnie z zasadami mającymi zastosowanie do depozytów niezwiązanych z polityką pieniężną określonymi w art. 2 ust. 1 lit. c) lub art. 2 ust. 3 lit. b) decyzji Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2024/1209 (EBC/2024/11) (****), odpowiednio do przypadku.

(*) Rozporządzenie Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2021/378 z dnia 22 stycznia 2021 r. w sprawie stosowania wymogów dotyczących utrzymywania rezerwy obowiązkowej (EBC/2021/1) (Dz.U. L 73 z 3.3.2021, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/378/oj>).

(**) Rozporządzenie Rady (WE) nr 2531/98 z dnia 23 listopada 1998 r. dotyczące stosowania stóp rezerw obowiązkowych przez Europejski Bank Centralny (Dz.U. L 318 z 27.11.1998, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/1998/2531/oj>).

(***) Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 z dnia 19 grudnia 2014 r. w sprawie implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (Wytyczne w sprawie dokumentacji ogólnej) (EBC/2014/60) (Dz.U. L 91 z 2.4.2015, s. 3, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj>).

(****) Decyzja Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2024/1209 z dnia 16 kwietnia 2024 r. w sprawie oprocentowania depozytów niezwiązanych z polityką pieniężną utrzymywanych w krajowych bankach centralnych i w Europejskim Banku Centralnym (EBC/2024/11) (Dz.U. L 2024/1209, 3.5.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dec/2024/1209/oj>).”;

b) w ust. 2 i 4 odniesienia do „art. 1 i art. 6 rozporządzenia (WE) nr 1745/2003 (EBC/2003/9)” zastępuje się odniesieniami do „art. 2 rozporządzenia (UE) 2021/378 (EBC/2021/1)”;

c) w ust. 4 odniesienia do „art. 10 lub art. 11 rozporządzenia (WE) nr 1745/2003 (EBC/2003/9)” zastępuje się odniesieniami do „art. 10 lub 11 rozporządzenia (UE) 2021/378 (EBC/2021/1)”;

d) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. W przypadku przedłużającego się zakłócenia w funkcjonowaniu systemu TARGET trwającego kilka dni operacyjnych, o którym mowa w art. 187a wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60), zastosowanie mają ust. 1–4.”;

2) w art. 2 w ust. 1 formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„1. EBC stosuje stopy oprocentowania określone w art. 2 ust. 4 decyzji (UE) 2024/1209 (EBC/2024/11) w odniesieniu do niektórych depozytów utrzymywanych w EBC w następujący sposób”.

Artykuł 2

Wejście w życie

1. Niniejsza decyzja wchodzi w życie piątego dnia po dniu jej opublikowania w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.
2. Niniejszą decyzję stosuje się od dnia 17 czerwca 2026 r.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia 26 marca 2026 r.

Prezes EBC
Christine LAGARDE