SMJERNICA (EU) 2021/565 EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE

od 17. ožujka 2021.

o izmjeni Smjernice (EU) 2019/1265 o eurskoj kratkoročnoj kamatnoj stopi (€STR) (ESB/2021/10)

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 127. stavke 2. i 5.,

uzimajući u obzir Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, a posebno njegov članak 12. stavak 1. i članak 14. stavak 3.

budući da:

(1) Uredba (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća ([1]) zahtijeva donošenje pouzdanih zamjenskih odredbi u velikom broju financijskih ugovora i instrumenata. U nedostatku tih zamjenskih odredbi, moguća buduća obustava primjene ključne referentne vrijednosti, kao što je Euribor, može imati ozbiljne posljedice na funkcioniranje tržišta, te konačno na provedbu monetarne politke. Ove bi posljedice mogle uključivati nemogućnost sudionika na tržištu da vrednuju bilančne pozicije, neizvršenje određenog broja ugovora i poremećaje na određenim tržištima - uključujući kreditna tržišta – koja su važna za monetarnu politiku Eurosustava. Prekonoćne kamatne stope konformno obračunate unazad su jedna održiva zamjenska mogućnost koju preporučuje Odbor za financijsku stabilnost, a sudionici na tržištu podržavaju uvođenje takvih kamatnih stopa. Objava Europske središnje banke (ESB) o konformnim kamatnim stopama na temelju prošlih vrijednosti eurske kratkoročne kamatne stope (€STR) doprinijela bi stoga ublažavanju scenarija sistemskog rizika u odnosu na obustavu primjene referentne vrijednosti, istodobno promičući širu upotrebu eurske kratkoročne kamatne stope (€STR) i promičući usklađenost između glavnih valutnih područja u pogledu zamjenskih mogućnosti dostupnih sudionicima na tržištu.

(2) Zadaće i odgovornosti ESB-a iz Smjernice (EU) 2019/1265 Europske središnje banke (ESB/2019/19) ([2]) potrebno je ažurirati radi uključivanja obračunavanja i objavljivanja konformnih kamatnih stopa.

(3) Radi povećanja jasnoće, potrebno je ažurirati okvir za savjetovanje s dionicima iz članka 14. Smjernice (EU) 2019/1265 (ESB/2019/19).

(4) Smjernicu (EU) 2019/1265 (ESB/2019/19) potrebno je stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIJELO JE OVU SMJERNICU:

Članak 1.

Izmjene

Smjernica (EU) 2019/1265 (ESB/2019/19) mijenja se kako slijedi:

1. članak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 1.*

Predmet

1. Ovom se Smjernicom uređuje eurska kratkoročna kamatna stopa i utvrđuje odgovornost ESB-a za njezino uređenje i nadzor nad postupkom utvrđivanja eurske kratkoročne kamatne stope. Smjernicom se također utvrđuju zadaće i odgovornosti ESB-a i nacionalnih središnjih banaka u odnosu na njihov doprinos postupku utvrđivanja eurske kratkoročne kamatne stope i drugim poslovnim postupcima.

([1]) Uredba (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU i Uredbe (EU) br. 596/2014 (SL L 171, 29.6.2016., str. 1.).

([2]) Smjernica (EU) 2019/1265 Europske središnje banke od 10. srpnja 2019. o eurskoj kratkoročnoj kamatnoj stopi (€STR) (ESB/2019/19) (SL L 199, 26.7.2019., str. 8.).

2. Smjernicom se također uređuje obračun i objava konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope.";

2. članak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) točka 15. zamjenjuje se sljedećim:

„(15) ‚dionici' znači izvještajne jedinice, korisnici eurske kratkoročne kamatne stope, korisnici konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i/ili korisnici konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope;";

(b) točka 24. zamjenjuje se sljedećim:

„(24) ‚značajna promjena' znači promjena metodologije eurske kratkoročne kamatne stope, postupka utvrđivanja eurske kratkoročne kamatne stope ili pravila za obračun i objavu konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i/ili konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope (uključujući odluku o prestanku objave prosječne stope ili indeksa ili oboje) koja može utjecati na interese dionika;";

(c) dodaje se sljedeća točka 28.:

„(28) ‚konformna prosječna stopa eurske kratkoročne kamatne stope' znači prosječna kamatna stopa obračunata upotrebom samo prošlih dnevnih vrijednosti eurske kratkoročne kamatne stope primjenom pravila za obračun i objavu koje objavljuje ESB;";

(d) dodaje se sljedeća točka 29.:

„(29) ‚konformni indeks eurske kratkoročne kamatne stope' znači dnevni indeks koji omogućava obračun konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope za svako kamatno razdoblje na temelju objavljenih vrijednosti indeksa koje odgovaraju početnim i krajnjim datumima određenog razdoblja.";

3. umeće se sljedeći članak 4.a:

„Članak 4.a

Zadaće i odgovornosti ESB-a u vezi s konformnom prosječnom stopom eurske kratkoročne kamatne stope i konformnim indeksom eurske kratkoročne kamatne stope

1. ESB je odgovoran za sljedeće zadaće:

(a) obračun i objavu konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope za sljedeće rokove dospijeća 1 tjedan, 1 mjesec, 3 mjeseca, 6 mjeseci i 12 mjeseci te konformni indeks eurske kratkoročne kamatne stope;

(b) objavu pravila za obračun i objavu konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope.

ESB objavljuje na svojim mrežnim stranicama konformnu prosječnu stopu eurske kratkoročne kamatne stope za rokove dospijeća iz prvog podstavka te konformni indeks eurske kratkoročne kamatne stope s pet decimalnih mjesta za stope i osam decimalnih mjesta za indeks najkasnije do 9:15 sati po srednjoeuropskom vremenu svaki radni dan sustava TARGET2 počevši od 15. travnja 2021. Nakon tog vremena neće se provoditi revizije objavljenih vrijednosti za konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope ili konformni indeks eurske kratkoročne kamatne stope.

2. Neovisno od stavka 1., ESB i nacionalne središnje banke nisu odgovorni za upotrebu konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope ili oslanjanje na njih od strane dionika ili ostalih trećih strana u bilo kojem financijskom instrumentu, ugovoru, trgovini ili bilo kojoj drugoj poslovnoj aktivnosti ili investicijskoj odluci. ESB objavljuje na svojim mrežnim stranicama izjavu o odricanju od odgovornosti ESB-a i nacionalnih središnjih banaka u tom smislu.";

4. u članku 6., stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Osim metodologije eurske kratkoročne kamatne stope, ESB uspostavlja i održava poslovne postupke koji opisuju:

(a) radnje koje poduzimaju ESB i nacionalne središnje banke radi provođenja postupka utvrđivanja eurske kratkoročne kamatne stope, objavu i ponovnu objavu eurske kratkoročne kamatne stope te postupke nakon objave;

(b) radnje koje poduzima ESB za obračun i objavu konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope.";

5. u članku 7., stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Zadaće i odgovornosti iz članaka 4., 4.a i 5. ne smiju se eksternalizirati trećoj strani.";

6. u članku 8. dodaje se sljedeći stavak 6.:

„6. Obračun konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope od strane ESB-a provodi se u skladu s poslovnim postupcima ESB-a iz članka 6.stavka 3. i postupkom po prigovorima iz članka 11.";

7. u članku 9. stavku 5. dodaje se sljedeća točka (k):

„(k) nadgledati sve značajne promjene pravila za obračun i objavu konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope ili svaki prijedlog za prestanak njihove objave;";

8. u članku 11. dodaje se sljedeći stavak 7.:

„7. ESB-u je moguće dostaviti pisane prigovore u skladu sa stavcima od 1. do 6. u odnosu na ESB-ov obračun i objavu konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope u skladu s člankom 4.a.";

9. članak 14. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 14.

Savjetovanje s dionicima

1. ESB se savjetuje s dionicima u mjeri u kojoj je to moguće ili provedivo prije bilo kojeg od sljedećeg:

(a) provedbe značajne promjene eurske kratkoročne kamatne stope;

(b) donošenja politika ili procedura o mogućem prestanku eurske kratkoročne kamatne stope;

(c) prestanka objave konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i/ili konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope;

(d) značajne promjene pravila za obračun i objavu konformne prosječne stope eurske kratkoročne kamatne stope i/ili konformnog indeksa eurske kratkoročne kamatne stope.

U takvom slučaju ESB objavljuje pokretanje postupka savjetovanja i održava ga dovoljno prije predložene radnje.

2. U skladu s člankom 9. stavkom 5. točkom (d) i (k), Odbor za nadzor preispituje predložene radnje iz stavka 1. prije savjetovanja s dionicima."

Članak 2.

Stupanje na snagu i provedba

1. Ova Smjernica stupa na snagu na dan kad su o njoj obaviještene nacionalne središnje banke država članica čija je valuta euro.

2. Nacionalne središnje banke primjenjuju ovu Smjernicu najkasnije od 15. travnja 2021.

Članak 3.

Adresati

Ova je Smjernica upućena svim središnjim bankama Eurosustava.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni, 17. ožujka 2021.

Za Upravno vijeće ESB-a
Predsjednica ESB-a
Christine LAGARDE