ODLUKA (EU) [2020/614] EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE

od 30. travnja 2020.

o izmjeni Odluke (EU) 2019/1311 o trećoj seriji ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja (ESB/2020/25)

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno prvu alineju njegova članka 127. stavka 2.,

uzimajući u obzir Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, a posebno prvu alineju njegova članka 3. stavka 1., članak 12. stavak 1., drugu alineju članka 18. stavka 1. i drugu alineju članka 34. stavka 1.,

uzimajući u obzir Smjernicu (EU) 2015/510 Europske središnje banke od 19. prosinca 2014. o provedbi okvira monetarne politike Eurosustava (Smjernica o Općoj dokumentaciji) (ESB/2014/60) ([1]),

budući da:

(1) U skladu s člankom 1. stavkom 4. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60) Upravno vijeće može u svakom trenutku promijeniti alate, instrumente, zahtjeve, kriterije i postupke za provođenje operacija monetarne politike Eurosustava.

(2) U provođenju svojih ovlaštenja u vezi stabilnosti cijena i radi očuvanja povoljnih uvjeta bankarskog kreditiranja i podržavanja prilagodljivog stava monetarne politike u državama članicama čija je valuta euro, Upravo vijeće je 22. srpnja 2019. donijelo Odluku (EU) 2019/1311 Europske središnje banke (ESB/2019/21) ([2]). Ovom Odlukom određeno je da se tijekom razdoblja od rujna 2019. do ožujka 2021. provede treća serija ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja.

(3) Upravno vijeće je 12. ožujka 2020., kako bi podržalo bankarsko kreditiranje onih koji su najviše pogođeni širenjem bolesti koronavirusa (COVID-19), a posebno malih i srednjih poduzeća, odlučilo izmijeniti određene ključne parametre treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja. Upravno vijeće donijelo je 16. ožujka 2020. Odluku (EU) 2020/407 Europske središnje banke (ESB/2020/13) ([3]) radi provedbe nekih od tih promjena. Ova je Odluka potrebna radi provedbe dodatnih promjena o kojima je donijelo odluku Upravno vijeće, posebno kako bi se osiguralo privremeno smanjenje kamatnih stopa koje se primjenjuju na sve ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije i kako bi se smanjio prag uspješnosti kreditiranja pod određenim uvjetima.

(4) U pogledu odluke o smanjenju praga uspješnosti kreditiranja, Upravno vijeće je 12. ožujka 2020. odlučilo da bi trebao biti smanjen na 0 % u odnosu na razdoblje između 1. travnja 2020. i 31. ožujka 2021. Kako bi se također uzeli u obzir krediti koje su banke već odobrile od početka krize koju je u Europi uzrokovala bolest koronavirusa (COVID-19), datum početka tog razdoblja pomiče se na 1. ožujka 2020., kako je odlučeno 30. travnja 2020., dok datum završetka ostaje nepromijenjen, odnosno 31. ožujka 2021. Pored toga, kako bi se poduzelo sve što je potrebno zbog očekivanog smanjenja u bankarskom kreditiranju od 1. ožujka 2020. odstupanje od referentne vrijednosti stanja radi postizanja maksimalnog popusta kroz prethodne kriterije kreditiranja smanjeno je s 2,5 % na 1,15 %.

(5) Osim toga, Upravno vijeće je 30. travnja 2020., kako bi se dodatno podržalo odobravanje kredita kućanstvima i poduzećima s obzirom na prevladavajuće gospodarske poremećaje i povećanu nesigurnost, odlučilo omogućiti dodatno privremeno smanjenje kamatnih stopa koje se pod određenim uvjetima primjenjuju na sve ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije.

([1]) Ured za publikacije Europske unije dodijelit će ovaj broj kada se Odluka objavi u Službenom listu.SL L 91, 2.4.2015., str. 3.
([2]) Odluka (EU) 2019/1311 Europske središnje banke od 22. srpnja 2019. o trećoj seriji ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja (ESB/2019/21) (SL L 204, 2.8.2019., str. 100.).
([3]) Odluka (EU) 2020/407 Europske središnje banke od 16. ožujka 2020. o izmjeni Odluke (EU) 2019/1311 o trećoj seriji ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja (ESB/2020/13) (SL L 80, 17.3.2020., str. 23.).

(6) Kako bi se ti prilagođeni parametri primijenili s trenutačnim učinkom, ova bi Odluka trebala stupiti na snagu bez odgode.

(7) Odluku (EU) 2019/1311 (ESB/2019/21) trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIJELO JE OVU ODLUKU

Članak 1.

Izmjene

Odluka (EU) 2019/1311 (ESB/2019/21) mijenja se kako slijedi:

1. članak 1. mijenja se kako slijedi:

(a) sljedeće definicije se zamjenjuju:

„(1) „referentna vrijednost neto kreditiranja" znači iznos prihvatljivog neto kreditiranja koji sudionik treba premašiti u drugom referentnom razdoblju i, fakultativno, u posebnom referentnom razdoblju, da bi se kvalificirao za kamatnu stopu na zaduženje sudionika koja je niža od početne primjenjive kamatne stope i koja se izračunava u skladu s načelima i detaljnim odredbama utvrđenim u članku 4. odnosno Prilogu I.;

„(12) „poticajna prilagodba kamatne stope" znači smanjenje, ako postoji, kamatne stope koja se primjenjuje na iznose zadužene u okviru treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja, iskazano kao razlomak prosječne razlike između relevantne najviše moguće kamatne stope i relevantne najniže moguće kamatne stope, kako je izračunano u skladu s detaljnim odredbama iz Priloga I.";

(b) dodaju se sljedeće definicije:

„(23) „ostatak vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije" znači razdoblje od datuma namire odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije do 23. lipnja 2020. i razdoblje od 24. lipnja 2021. do datuma njezina dospijeća ili datuma prijevremene otplate, ovisno o slučaju, čime se isključuje razdoblje posebne kamatne stope;

(24) „razdoblje posebne kamatne stope" znači razdoblje od 24. lipnja 2020. do 23. lipnja 2021.;

(25) „posebno referentno razdoblje" znači razdoblje od 1. ožujka 2020. do 31. ožujka 2021.".

2. članak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 5.*

Kamate

1. Kamatna stopa koja se primjenjuje na iznose zadužene u okviru svake ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije od strane sudionika čije prihvatljivo neto kreditiranje tijekom posebnog referentnog razdoblja dosegne ili premaši referentnu vrijednost njihova neto kreditiranja izračunava se na sljedeći način, podložno uvjetu utvrđenom u članku 6. stavku 3.a:

(a) tijekom razdoblja posebne kamatne stope kamatna stopa je prosječna kamatna stopa na depozite u tom razdoblju umanjena za 50 baznih bodova. Kamatna stopa koja iz toga proizađe ne smije niti u kojem slučaju biti veća od minus100 baznih bodova; i

(b) tijekom ostatka vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, kamatna stopa je prosječna kamatna stopa na depozite tijekom vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije.

2. Kamatna stopa koja se primjenjuje na iznose zadužene u okviru svake ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije od strane sudionika čije je prihvatljivo neto kreditiranje tijekom posebnog referentnog razdoblja niže od referentne vrijednosti njihova neto kreditiranja, ali čije prihvatljivo neto kreditiranje tijekom drugog referentnog razdoblja premašuje referentnu vrijednost njihova neto kreditiranja izračunava se kako slijedi:

(a) tijekom razdoblja posebne kamatne stope, kamatna stopa je niža od sljedećih stopa: i. prosječne kamatne stope na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja umanjeno za 50 baznih bodova i ii. kamatne stope izračunane ovisno o odstupanju od referentne vrijednosti stanja, kao u točki (b); i

(b) tijekom ostatka vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, kamatna stopa niža je od prosječne kamatne stope na glavne operacije refinanciranja tijekom vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije te može biti do prosječne kamatne stope na depozite tijekom vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, ovisno o odstupanju od referentne vrijednosti stanja.

3. Kamatna stopa koja se primjenjuje na iznose zadužene u okviru svake ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije od strane sudionika čije je prihvatljivo neto kreditiranje tijekom posebnog referentnog razdoblja, a također i tijekom drugog referentnog razdoblja niže od referentne vrijednosti njihova neto kreditiranja izračunava se kako slijedi:

(a) tijekom razdoblja posebne kamatne stope, kamatna stopa je prosječna kamatna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja umanjena za 50 baznih bodova; i

(b) tijekom ostatka vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, kamatna stopa je prosječna kamatna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije.“

4. Dodatne pojedinosti o izračunima kamatnih stopa utvrđene su u Prilogu I. Konačna kamatna stopa i odgovarajući podaci koji se odnose na njezin izračun dostavljaju se sudionicima u skladu s okvirnim kalendarom za treću seriju ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja objavljenim na mrežnim stranicama ESB-a.

5. Kamate se namiruju unatrag po dospijeću svake ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije ili, ovisno o slučaju, pri prijevremenoj otplati kako je propisano u članku 5.a.

6. Ako se, zbog upotrebe sredstava dostupnih NSB-u u skladu s njegovim ugovorima ili propisima, od sudionika zahtijeva da plati nepodmirene iznose ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja treće serije prije nego bude obaviješten o odstupanju od referentne vrijednosti stanja i poticajnoj prilagodbi kamatne stope koja iz toga proizađe, ako postoji, kamatna stopa primjenjiva na iznose koje je taj sudionik zadužio u okviru svake ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije je: (a) u odnosu na razdoblje posebne kamatne stope prosječna kamatna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja umanjena za 50 baznih bodova; i (b) u odnosu na ostatak vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, prosječna kamatna stopa na glavne operacije refinanciranja za vrijeme trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije do datuma na koji je NSB morao izvršiti povrat. Ako se takva otplata zahtijeva nakon što se o odstupanju od referentne vrijednosti stanja i poticajnoj prilagodbi kamatne stope koja je iz toga proizašla, ako postoji, obavijesti sudionik, kamatna stopa primjenjiva na iznose koje je taj sudionik zadužio u okviru svake ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije utvrđuje se u skladu sa stavcima od 1. do 3.“.

3. članak 6. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1 točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) podatke koji se odnose na i. drugo referentno razdoblje i ii. fakultativno, na posebno referentno razdoblje, za potrebe određivanja primjenjivih kamatnih stopa (dalje u tekstu „drugo izvješće”).“;

(b) dodaje se stavak 3.a:

„3.a Sudionici koji namjeravaju iskoristiti kamatne stope iz članka 5. stavka 1. ostvaruju tu mogućnost zasebno dostavljajući, u drugom izvješću, podatke koji se odnose na posebno referentno razdoblje i rezultate revizorske procjene ovih podataka u skladu s člankom 6. stavkom 6. točkom (b). Ako ti uvjeti nisu ispunjeni, kamatna stopa koja se primjenjuje na iznose koje zadužuju sudionici izračunava se u skladu s člankom 5. stavkom 2. ili 3. Za nedostavljanje podataka koji se odnose na posebno referentno razdoblje i/ili rezultate odnosne revizorske procjene ne primjenjuju se sankcije”;

(c) prvi podstavak stavka 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Svaki sudionik mora osigurati da je kvaliteta podataka dostavljenih u skladu sa stavcima od 1. do 3.a. procijenjena od strane vanjskog revizora u skladu sa sljedećim pravilima:“;

(d) prvi podstavak stavka 6. točke (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) procjena revizora usredotočit će se na zahtjeve iz stavaka 2., 3.a i 4. Revizor naročito mora:“.

4. U članku 7. stavku 1. točke (b), (d) i (e) zamjenjuju se sljedećim:

„(b) Ako sudionik ne stavi na raspolaganje odgovarajućem NSB-u rezultate procjene revizora prvog izvješća do odgovarajućeg roka navedenog u okvirnom kalendaru za treću seriju ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja objavljenom na mrežnim stranicama ESB-a, sudionik je obvezan platiti sve nepodmirene iznose zadužene u okviru treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja na datum namire sljedeće glavne operacije refinanciranja po prosječnoj kamatnoj stopi na glavne operacije refinanciranja tijekom vremena trajanja svake odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja do datuma namire otplate, osim tijekom razdoblja posebne kamatne stope kada se primjenjuje prosječna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja umanjena za 50 baznih bodova.

d) Ako sudionik ne stavi na raspolaganje odgovarajućem NSB-u rezultate procjene podataka od strane revizora koji se odnose na drugo referentno razdoblje u drugom izvješću do odgovarajućeg roka, na iznose koje je taj sudionik zadužio u okviru treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja primjenjuje se prosječna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom vremena trajanja svake odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, osim tijekom razdoblja posebne kamatne stope kada se primjenjuje prosječna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja umanjena za 50 baznih bodova.

e) Ako sudionik na drugi način ne ispuni obveze iz članka 6. stavka 6. ili 7., na iznose koje je taj sudionik zadužio u okviru treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja primjenjuje se prosječna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom vremena trajanja svake odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, osim tijekom razdoblja posebne kamatne stope kada se primjenjuje prosječna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja umanjena za 50 baznih bodova.“.

5. Prilozi I. i II. mijenjaju se u skladu s Prilogom ovoj Odluci.

Članak 2.

Stupanje na snagu

Ova Odluka stupa na snagu 5. svibnja 2020.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni, 30. travnja 2020.

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

PRILOG

Prilozi I., II. i izvještajna tablica B mijenjaju se kako slijedi:

1. u Prilogu I. odjeljak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. **Izračun kamatne stope**

A. Neka $NL_{Special}$ označava iznos prihvatljivog neto kreditiranja tijekom posebnog referentnog razdoblja od 1. ožujka 2020. do 31. ožujka 2021.

$$NL_{Special} = NL_{Mar2020} + \cdots + NL_{Mar2021}$$

B. Neka $NS_{Mar2021}$ označava iznos dobiven zbrajanjem prihvatljivog neto kreditiranja tijekom razdoblja od 1. travnja 2019. do 31. ožujka 2021. i stanja prihvatljivih kredita na dan 31. ožujka 2019.; ovo se izračunava kao:

$NS_{Mar2021} = OL_{Mar2019} + NL_{Apr2019} + \cdots + NL_{Mar2021}$.

Neka sada EX označava postotak odstupanja od $NS_{Mar2021}$ od referentne vrijednosti stanja tijekom razdoblja od 1. travnja 2019. do 31. ožujka 2021., to jest,

$$EX = \frac{(NS_{Mar2021} - OAB)}{OAB} \times 100$$

EX će se zaokružiti na 15 decimalnih mjesta. Kada je OAB jednak nuli, smatra se da je EX jednak 1,15.

C. Neka $\overline{MRO}_k$ bude prosječna stopa na glavne operacije refinanciranja (MRO) koja je primjenjiva za vrijeme trajanja treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k i izražena kao godišnja postotna stopa i neka $\overline{DF}_k$ bude prosječna pasivna kamatna stopa (DF) koja se primjenjuje za vrijeme trajanja treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k, gdje se primjenjiva kamatna stopa odnosi na vrijeme trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije i izražena je kao godišnja postotna stopa, tj.:

$$\overline{MRO}_k = \frac{1}{n_k}\sum_{t=1}^{n_k} MRO_{k,t}$$

$$\overline{DF}_k = \frac{1}{n_k}\sum_{t=1}^{n_k} DF_{k,t}$$

U gornjim jednadžbama n_k (za k=1,..7) označava broj dana treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k i ako se MRO provodi u režimu pune raspodjele s fiksnom stopom, $MRO_{k,t}$ označava kamatnu stopu koja se primjenjuje na MRO na t-ti dan treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k, ili ako se taj MRO provodi u režimu aukcija promjenjive stope, $MRO_{k,t}$ označava najnižu ponuđenu kamatnu stopu primjenjivu na MRO na t-ti dan treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k, i u svakom slučaju izražava se kao godišnja postotna stopa. U gornjim jednadžbama $DF_{k,t}$ označava stopu koja se primjenjuje na depozite na t-ti dan treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k, i izražava se kao godišnja postotna stopa.

D. Neka $k_{special}$ označava razdoblje posebne kamatne stope, odnosno razdoblje od 24. lipnja 2020. do 23. lipnja 2021., a t k_{rol} označava dva razdoblja koja čine ostatak vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije *k*: (odnosi se na razdoblje od datuma namire odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije do 23. lipnja 2020. i razdoblje od 24. lipnja 2021. do dospijeća odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije ili do datuma njegove prijevremene otplate, ovisno o tome što je primjenjivo).

Neka je $\overline{MRO}_{k_{special}}$ prosječna MRO stopa primjenjiva tijekom razdoblja posebne kamatne stope od 24. lipnja 2020. do 23. lipnja 2021. treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja *k* izražena kao godišnja postotna stopa i neka je $\overline{DF}_{k_{special}}$ prosječna DF stopa primjenjiva tijekom razdoblja posebne kamatne stope od 24. lipnja 2020. do 23. lipnja 2021 treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja *k* i u svakom slučaju izražena kao godišnja postotna kamatna stopa, tj.:

$$\overline{MRO}_{k_{special}} = \frac{1}{n_{k_{special}}}\sum_{t=1}^{n_{k_j}} MRO_{k_{special},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{special}} = \frac{1}{n_{k_{special}}} \sum_{t=1}^{n_{k_j}} DF_{k_{special},t}$$

U gornjim jednadžbama $n_{k_{special}}$) označava broj dana razdoblja $k_{special}$ treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k i ako se MRO provodi u režimu pune raspodjele s fiksnom stopom, $MRO_{k_{special},t}$označava stopu koja se primjenjuje na MRO na t-ti dan razdoblja $k_{special}$ treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k, ili ako se taj MRO provodi u režimu aukcija promjenjive stope, $MRO_{k_{special},t}$, označava najnižu ponuđenu kamatnu stopu primjenjivu na MRO na t-ti dan razdoblja $k_{special}$ treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k, i u svakom slučaju izražava se kao godišnja postotna stopa. U gornjim jednadžbama $DF_{k_{special},t}$ označava stopu koja se primjenjuje na depozite na t-ti dan razdoblja k_j treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k, i izražava se kao godišnja postotna stopa.

E. Neka se poticajna prilagodba kamatne stope, gdje je primjenjivo, mjerena kao razlomak prosječnog koridora između $\overline{MRO}_k$ i $\overline{DF}_k$, označi s iri;

F. Neka se kamatna stopa koja će se primijeniti za vrijeme trajanja treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja k (konačna kamatna stopa), izražena kao godišnja postotna stopa označi s r_k. Neka se kamatna stopa koja će se primijeniti za razdoblje k_j gdje je *j = special ili rol*, treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja *k*, izrazi kao godišnja postotna stopa označena s r_{k_j}.

G. Kamatna stopa r_k određuje se kao:

$$r_k = \frac{n_{k_{special}}}{n_k} r_{k_{special}} + \frac{n_{k_{rol}}}{n_k} r_{k_{rol}} .$$

U gornjoj jednadžbi $n_{k_{rol}}$ označava broj dana razdoblja k_{rol} treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja *k*.

Kamatna stopa koja se primjenjuje na svaku ciljanu operaciju dugoročnijeg refinanciranja treće serije k izračunava se na sljedeći način:

(a) Ako sudionik dosegne ili premaši svoju referentnu vrijednost neto kreditiranja u posebnom referentnom razdoblju, kamatna stopa koja se primjenjuje na iznose koje je taj sudionik zadužio u okviru treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja je:

i. tijekom razdoblja posebne kamatne stope, prosječna pasivna kamatna stopa u tom razdoblju umanjena za 50 baznih bodova, što ni u kojem slučaju ne smije biti veće od minus 100 baznih bodova; tj.:

ako je $NL_{Special} \geq$ NLB, onda je $r_{k_{special}} = min(\overline{DF}_{k_{special}} - 0.50, -1)$;

ii. tijekom ostatka vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, prosječna pasivna kamatna stopa tijekom vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, tj.:

ako je $NL_{Special} \geq$ NLB, onda je $k_{rol} = \overline{DF}_k$.

(b) Ako sudionik u posebnom referentnom razdoblju ne dosegne ili premaši referentnu vrijednost svog neto kreditiranja, ali premaši svoju referentnu vrijednost stanja prihvatljivih kredita tijekom drugog referentnog razdoblja za najmanje 1,15 %, kamatna stopa koja se primjenjuje na iznose koje je taj sudionik zadužio u okviru treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja je:

i. tijekom razdoblja posebne kamatne stope niža od prosječne stope na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja minus 50 baznih bodova i prosječne pasivne kamatne stope tijekom vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, tj.:

ako je $NL_{Special} <$ NLB i $EX \geq 1{,}15$, onda je $iri = 100$ % i

$rk_{special} = \min(\overline{MRO}_{k_{special}} - 0.50, \overline{DF}_k)$;

ii. tijekom ostatka vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, prosječna pasivna kamatna stope tijekom vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, tj.:

ako je $NL_{Special} <$ NLB i $EX \geq 1{,}15$, onda je $iri = 100$ % i $r_{k_{rol}} = \overline{DF}_k$

(c) Ako sudionik u posebnom referentnom razdoblju ne dosegne ili premaši svoju referentnu vrijednost neto kreditiranja, ali premaši svoju referentnu vrijednost stanja prihvatljivih kredita tijekom drugog referentnog razdoblja za manje od 1,15 %, kamatna stopa koja se primjenjuje na iznose koje je taj sudionik zadužio u okviru treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja je:

i. tijekom razdoblja posebne kamatne stope niža od prosječne stope na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja minus 50 baznih bodova i kamatne stope izračunane u skladu s točkom ii. dolje, tj.:

ako je $NL_{Special} < \text{NLB}$ i $0 < EX < 1{,}15$, onda je $iri = \frac{EX}{1.15}$ i

$r_{k_{special}} = \min(\overline{MRO}_{k_{special}} - 0{,}50, \overline{MRO}_k - (\overline{MRO}_k - \overline{DF}_k) \times iri)$;

ii. tijekom ostatka vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, kamatna stopa koja je linearno raspoređena ovisno o postotku do kojeg sudionik premašuje svoju referentnu vrijednost stanja, tj.:

ako je $NL_{Special} < \text{NLB}$ i $0 < EX < 1{,}15$, onda je $iri = \frac{EX}{1.15}$ i

$r_{k_{rol}} = \overline{MRO}_k - (\overline{MRO}_k - \overline{DF}_k) \times iri)$;

(d) Ako sudionik u posebnom referentnom razdoblju ne dosegne ili premaši svoju referentnu vrijednost neto kreditiranja, niti premaši svoju referentnu vrijednost stanja u drugom referentnom razdoblju, kamatna stopa koja će se primjenjivati na iznose koje je taj sudionik zadužio u okviru treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja je:

i. tijekom razdoblja posebne kamatne stope prosječna kamatna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom tog razdoblja umanjena za 50 baznih bodova, tj.:

ako je $NL_{Special} < \text{NLB}$ i $EX \leq 0$, onda $r_{k_{special}} = \overline{MRO}_{k_{special}} - 0{,}50$;

ii. tijekom ostatka vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, prosječna kamatna stopa na glavne operacije refinanciranja tijekom vremena trajanja odnosne ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja treće serije, tj.:

ako je $NL_{Special} < \text{NLB}$ i $EX \leq 0$, onda je $iri = 0$ % i $r_{k_{rol}} = \overline{MRO}_k$;

Poticajna prilagodba kamatne stope (iri) bit će izražena zaokruživanjem na 15 decimalnih mjesta.

Kamatne stope $r_{k_{special}}$ and $r_{k_{rol}}$ bit će izražene zaokruživanjem na 15 decimalnih mjesta.

Konačna kamatna stopar_k, iskazuje se kao godišnji postotak, zaokružen prema dolje na četiri decimalna mjesta.“.

2. Prilog II. mijenja se kako slijedi:

(a) u odjeljku 2. umeće se sljedeći podstavak nakon prvog podstavka:

„Ako sudionici namjeravaju iskoristiti kamatne stope iz članka 5. stavka 1., drugo izvješće dodatno obuhvaća i podatke o posebnom referentnom razdoblju na sličnoj osnovi zahtjevima za drugo referentno razdoblje.”;

(b) u odjeljku 2. drugi stavak zamjenjuje se sljedećim:

„U odnosu na korištenje prikupljenih informacija, podaci o referentnim stanjima koristit će se za određivanje iznosa zaduženja. Pored toga, podaci o prihvatljivom neto kreditiranju tijekom prvog referentnog razdoblja koristite će se za izračun referentnih vrijednosti neto kreditiranja i referentne vrijednosti stanja. U međuvremenu, podaci o prihvatljivom neto kreditiranju tijekom drugog referentnog razdoblja i, ako je primjenjivo, posebnog referentnog razdoblja koristit će se za procjenu kreditnih kretanja i shodno tome, primjenjivih kamatnih stopa. Svi drugi indikatori potrebni su radi potvrde unutarnje usklađenosti podataka i njihove usklađenost sa statističkim podacima prikupljenim unutar Eurosustava i radi dubinskog praćenja utjecaja programa treće serije ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja.“;

(c) u odjeljku 3. druga alineja drugog stavka točke (a) zamjenjuje se sljedećim:

„— Drugo izvješće zahtijeva ispunjen obrazac za podatke B za „drugo referentno razdoblje”, tj. od 1. travnja 2019. do 31. ožujka 2021., za potrebe izračuna prihvatljivog neto kreditiranja i usporedbe s referentnim vrijednostima na kojima se temelje primjenjive kamatne stope.

— Sudionici koji namjeravaju iskoristiti kamatne stope iz članka 5. stavka 1. moraju dostaviti i ispunjeni obrazac za podatke B za „posebno referentno razdoblje”, tj. od 1. ožujka 2020. do 31. ožujka 2021., za potrebe izračuna prihvatljivog neto kreditiranja i usporedbe s referentnom vrijednosti neto kreditiranja na kojoj se temelje niže kamatne stope.“;

(d) u odjeljku 3. treći stavak točke (a) zamjenjuje se sljedećim:

„U obrascu B, pokazatelji koji se odnose na stanja moraju se dostavljati s krajem mjeseca koji prethodi početku izvještajnog razdoblja i na kraju izvještajnog razdoblja; stoga, za prvo referentno razdoblje stanja se moraju dostaviti sa stanjem na dan 31. ožujka 2018. i 31. ožujka 2019., a za drugo referentno razdoblje stanja se moraju dostaviti sa stanjem na dan 31. ožujka 2019. i 31. ožujka 2021., za posebno referentno razdoblje stanja se moraju dostaviti sa stanjem na dan 29. veljače 2020. i 31. ožujka 2021. S druge strane, podaci o transakcijama i usklađivanjima moraju obuhvatiti sve bitne učinke koji nastanu tijekom izvještajnog razdoblja.“;

(e) Izvještajni obrazac B za treću seriju ciljanih operacija dugoročnijeg financiranja zamjenjuje se sljedećim obrascem B.

„Treća serija ciljanih operacija dugoročnijeg refinanciranja - Izvještajni obrazac B

Izvještajno razdoblje: 1. travnja 2018. do 31. ožujka 2019. (prvo referentno razdoblje) / 1. travnja 2019. do 31. ožujka 2021. (drugo referentno razdoblje)/fakultativno: 1. ožujka [travnja] 2020. do 31. ožujka 2021. (posebno referentno razdoblje)

Krediti nefinancijskim društvima i kućanstvima, osim stambenih kredita kućanstvima (u tisućama eura)

		Krediti nefinancijskim društvima	Krediti kućanstvima (uključujući neprofitne institucije koje služe kućanstvima), osim stambenih kredita	Stavka	Formula	Potvrđivanje
Glavni agregati						
1	**Stanja prihvatljivih kredita na kraju mjeseca koji prethodi početku izvještajnog razdoblja**	0	0	**1**	**1 = 1.1 - 1.2 (+1.3)**	
2	**Prihvatljivo neto kreditiranje u izvještajnom razdoblju**	0	0	**2**	**2 = 2.1 - 2.2**	
3	**Usklađenja stanja: umanjenja (-) i povećanja (+)**	0	0	3	3 = 3.1 + 3.2	
4	**Stanja prihvatljivih kredita na kraju izvještajnog razdoblja**	0	0	**4**	**4 = 4.1 - 4.2 (+4.3)**	**4 = 1 + 2 + 3**
Osnovne stavke						
	Stanja prihvatljivih kredita na kraju mjeseca koji prethodi početku izvještajnog razdoblja					
1.1	Stanja u bilanci			1.1		
1.2	Stanja kredita koji su sekuritizirani ili na drugi način preneseni, ali nisu isknjiženi iz bilance			1.2		
1.3	Stanja rezervacija za kredite o kojima se izvješćuje u stavci 1.1., isključujući stavku 1.2. *			1.3		
	Prihvatljivo neto kreditiranje u izvještajnom razdoblju					
2.1	Bruto kreditiranje			2.1		
2.2	Otplate			2.2		
	Usklađenja stanja: umanjenja (-) i povećanja (+)					
3.1	Prodaje i kupnje kredita i drugi prijenosi kredita tijekom izvještajnog razdoblja	0	0	3.1	3.1 = 3.1A + 3.1B + 3.1C	
3.1A	Neto tokovi kredita koji su sekuritizirani s utjecajem na stanja kredita			3.1A		
3.1B	Neto tokovi kredita koji su na drugi način preneseni s utjecajem na stanja kredita			3.1B		
3.1C	Neto tokovi kredita koji su sekuritizirani ili na drugi način preneseni bez utjecaja na stanja kredita			3.1C		
3.2	Ostala usklađivanja	0	0	3.2	3.2 = 3.2A + 3.2B + 3.2C	
3.2A	Revalorizacije zbog promjena tečajeva			3.2A		
3.2B	Otpisi/djelomični otpisi			3.2B		
3.2C	Reklasifikacije			3.2C		
	Stanja prihvatljivih kredita na kraju izvještajnog razdoblja					
4.1	Stanja u bilanci			4.1		
4.2	Stanja kredita koji su sekuritizirani ili na drugi način preneseni, ali nisu isknjiženi iz bilance			4.2		
4.3	Stanja rezervacija za kredite o kojima se izvješćuje u stavci 4.1., isključujući stavku 4.2. *			4.3		

*Primjenjivo samo u onim slučajevima kada se krediti iskazuju bez rezervacija; vidi upute za izvješćivanje za više pojedinosti.“