2026/812

10.4.2026

DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS AFGØRELSE (EU) 2026/812

af 26. marts 2026

om ændring af afgørelse (EU) 2019/1743 om forrentning af beholdninger af overskudsreserver og visse indlån (ECB/2019/31) *(ECB/2026/10)*

STYRELSESRÅDET FOR DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 127, stk. 2, første led,

under henvisning til statutten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, særlig artikel 3.1, første led, og artikel 17 og 19, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Styrelsesrådet kan tilpasse forrentningen af alle eller en del af institutternes beholdninger af reserver i centralbankerne i Eurosystemet. Den 11. december 2025 besluttede Styrelsesrådet at forenkle forrentningen af overskudsreserver i henhold til artikel 1, stk. 1, i Den Europæiske Centralbanks afgørelse (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) ([1]). Denne nylige afgørelse fra Styrelsesrådet vedrører kun overskudsreserver på deres reservekonti hos den relevante nationale centralbank, som indehaves af institutter, der er godkendte modparter i Eurosystemets pengepolitiske operationer i overensstemmelse med artikel 55 i Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ([2]) (herefter »godkendte modparter«), og som opfylder betingelserne for adgang til Eurosystemets indlånsfacilitet i overensstemmelse med artikel 22 i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60). I overensstemmelse med Styrelsesrådets afgørelse bør disse overskudsreserver forrentes med renten på indlånsfaciliteten, ikke kun når denne rente er negativ, men også når den er nul procent eller positiv.

(2) Formålet med denne foranstaltning er at forbedre den operationelle effektivitet og risikoeffektiviteten for både Eurosystemet og de godkendte pengepolitiske modparter ved at reducere den operationelle arbejdsbyrde og risiko i forbindelse med daglige overførsler af midler til Eurosystemets indlånsfacilitet, mindske virkningen af TARGET-hændelser ved afslutningen af TARGET-bankdagen og løse en række problemer i forbindelse med anvendelsen af reservekrav ([3]). Desuden vil foranstaltningen støtte velfungerende betalingssystemer og afvikling af straksbetalinger i forbindelse med det øgede behov for midler, der er til rådighed til afvikling på TARGET Instant Payment Settlement-platformen (TIPS) til afvikling af det stigende antal straksbetalinger efter ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/886 ([4]). Tilpasning af forrentningen af overskudsreserver til forrentningen af indlånsfaciliteten forventes at reducere store daglige overførsler fra de godkendte modparters anfordringskonti til Eurosystemets indlånsfacilitet med henblik på at drage fordel af renten for indlånsfaciliteten.

(3) Foranstaltningen vedrører kun overskudsreserver hos godkendte modparter, der opfylder betingelserne for adgang til indlånsfaciliteten, da kun de kan overføre midler til indlånsfaciliteten. Det er derfor hensigtsmæssigt at skelne mellem forrentningen af overskudsreserver, der tilhører disse modparter, og de, der tilhører institutter, som ikke er godkendte modparter eller ikke opfylder betingelserne for adgang til indlånsfaciliteten. Eurosystemets pengepolitiske operationer er tilgængelige for en bred vifte af modparter, forudsat at de opfylder belånbarhedskriterierne i artikel 55 i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60). For at sikre konsekvens i og integriteten af Eurosystemets ramme for modparter bør kun godkendte modparter, der opfylder betingelserne for adgang til indlånsfaciliteten, derfor nyde godt af forrentningen af overskudsreserver til renten for indlånsfaciliteten.

([1]) Den Europæiske Centralbanks afgørelse (EU) 2019/1743 af 15. oktober 2019 om forrentning af beholdninger af overskudsreserver og visse indlån (ECB/2019/31) (EUT L 267 af 21.10.2019, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2019/1743/oj).

([2]) Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2015/510 af 19. december 2014 om gennemførelse af Eurosystemets pengepolitiske ramme (retningslinjen om dokumentationsgrundlaget) (ECB/2014/60) (EUT L 91 af 2.4.2015, s. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

([3]) Den Europæiske Centralbanks forordning (EU) 2021/378 af 22. januar 2021 om anvendelsen af mindstereservekrav (ECB/2021/1) (EUT L 73 af 3.3.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/378/oj).

([4]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2024/886 af 13. marts 2024 om ændring af forordning (EU) nr. 260/2012 og (EU) 2021/1230 og direktiv 98/26/EF og (EU) 2015/2366 for så vidt angår strakskreditoverførsler i euro (EUT L, 2024/886 af 19.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/886/oj).

(4) Det er ligeledes hensigtsmæssigt at skelne mellem forrentningen af overskudsreserver, der tilhører godkendte modparter, der opfylder betingelserne for adgang til indlånsfaciliteten, og dem, der tilhører godkendte modparter, som opfylder betingelserne, men som er underlagt skønsmæssige foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 158 i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), som ikke uden begrænsninger må overføre midler til indlånsfaciliteten. Hvis en godkendt modparts adgang til Eurosystemets pengepolitiske operationer, herunder indlånsfaciliteten, er blevet begrænset, suspenderet eller udelukket, kan forrentningen af beholdninger af indlånsfaciliteter kun finde sted op til den grænse, der blev fastsat i de skønsmæssige foranstaltninger, eller slet ikke i tilfælde af suspension eller udelukkelse. For at bevare denne skønsmæssige ramme bør positiv forrentning af beholdninger af indlånsfaciliteter og overskudsreserver på reservekonti kun være tilladt op til denne grænse eller slet ikke i tilfælde af suspensioner og udelukkelser.

(5) For at give tilstrækkelig tid til at gøre foranstaltningen operationel og til, at godkendte modparter kan tilpasse deres processer til forvaltning af deres reserver hos Eurosystemets nationale centralbanker, bør denne afgørelse finde anvendelse fra begyndelsen af den reservekravsperiode, der starter den 17. juni 2026.

(6) Afgørelse (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) bør derfor ændres i overensstemmelse hermed —

VEDTAGET DENNE AFGØRELSE:

Artikel 1

Ændringer

I afgørelse (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) foretages følgende ændringer:

1) Artikel 1 ændres som følger:

a) Stk. 1 affattes således:

»1. Beholdninger af reserver for institutter, der er omfattet af artikel 1 i Den Europæiske Centralbanks forordning (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) (*), som holdes på et instituts reservekonti som defineret i artikel 2, nr. 7), og som overstiger de reserver, der kræves i henhold til Rådets forordning (EF) nr. 2531/98 (**) og forordning (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) (herefter »overskudsreserver«), forrentes som følger:

a) for institutter, der er godkendte modparter i Eurosystemets pengepolitiske operationer i overensstemmelse med artikel 55 i Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60 (***):

i) til renten for indlånsfaciliteten, hvis de opfylder betingelserne for adgang til indlånsfaciliteten som fastsat i artikel 22 i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) og

ii) til nul procent eller renten for indlånsfaciliteten, alt efter hvad der er lavest, hvis de ikke opfylder betingelserne for adgang til indlånsfaciliteten som fastsat i artikel 22 i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60)

b) for institutter, der er godkendte modparter i Eurosystemets pengepolitiske operationer i overensstemmelse med artikel 55 i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), og hvis adgang til Eurosystemets pengepolitiske operationer er begrænset, suspenderet eller udelukket som følge af anvendelsen af skønsmæssige foranstaltninger i overensstemmelse med artikel 158 i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60):

i) til renten for indlånsfaciliteten, for det samlede beløb i indlånsfaciliteten og som overskudsreserver, der ikke overstiger den begrænsning, der er fastsat i de skønsmæssige foranstaltninger

ii) til nul procent eller renten på indlånsfaciliteten, alt efter hvad der er lavest, for det beløb, der overstiger begrænsningen, og i tilfælde af suspension eller udelukkelse

c) for institutter, der ikke er godkendte modparter i Eurosystemets pengepolitiske operationer i overensstemmelse med artikel 55 i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), til nul procent eller renten for indlånsfaciliteten, alt efter hvad der er lavest.

Midler, der er udelukket fra mindstereserver i henhold til artikel 3, stk. 1, litra d), i forordning (EU) 2021/378 (ECB/2021/1), forrentes af den relevante nationale centralbank i overensstemmelse med deres vilkår. Hvis midler, der skulle have været udelukket i henhold til artikel 3, stk. 1, litra d), i forordning (EU) 2021/378 (ECB/2021/1), utilsigtet blev medtaget i beholdninger af mindstereserver og efterfølgende udelukkes fra disse mindstereserver i henhold til nævnte bestemmelse, betragtes de ikke som overskudsreserver for den periode, hvori de indgik, og forrentes af den relevante nationale centralbank i overensstemmelse med artikel 9, stk. 3, i nævnte forordning. Midler, der ikke står på institutternes reservekonti eller på indlånsfaciliteten, forrentes af den relevante nationale centralbank i overensstemmelse med de regler, der gælder for ikke-pengepolitiske indskud som fastsat i artikel 2, stk. 1, litra c), eller artikel 2, stk. 3, litra b), i Den Europæiske Centralbanks afgørelse (EU) 2024/1209 (ECB/2024/11) (****), alt efter hvad der er relevant.

_____

(*) Den Europæiske Centralbanks forordning (EU) 2021/378 af 22. januar 2021 om anvendelsen af mindstereservekrav (ECB/2021/1) (EUT L 73 af 3.3.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/378/oj).

(**) Rådets forordning (EF) nr. 2531/98 af 23. november 1998 om Den Europæiske Centralbanks anvendelse af mindstereserver (EFT L 318 af 27.11.1998, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/1998/2531/oj).

(***) Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2015/510 af 19. december 2014 om gennemførelse af Eurosystemets pengepolitiske ramme (retningslinjen om dokumentationsgrundlaget) (ECB/2014/60) (EUT L 91 af 2.4.2015, s. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

(****) Den Europæiske Centralbanks afgørelse (EU) 2024/1209 af 16. april 2024 om forrentningen af ikke-pengepolitiske indskud hos de nationale centralbanker og Den Europæiske Centralbank (ECB/2024/11) (EUT L, 2024/1209, 3.5.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2024/1209/oj).«

b) I stk. 2 og 4 ændres henvisningerne til »artikel 1 og 6 i forordning (EF) nr. 1745/2003 (ECB/2003/9)« til henvisninger til »artikel 2 i forordning (EU) 2021/378 (ECB/2021/1)«.

c) I stk. 4 ændres henvisningerne til »artikel 10 eller 11 i forordning (EF) nr. 1745/2003 (ECB/2003/9)« til henvisninger til »artikel 10 eller 11 i forordning (EU) 2021/378 (ECB/2021/1)«.

d) Stk. 5 affattes således:

»5. I tilfælde af en langvarig afbrydelse af TARGET over flere bankdage, som omhandlet i artikel 187a i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), finder stk. 1-4 anvendelse.«

2) I artikel 2, stk. 1, affattes indledningen således:

»1. ECB anvender rentesatserne fastsat i artikel 2, stk. 4, i afgørelse (EU) 2024/1209 (ECB/2024/11) for visse indlån hos ECB som følger:«

Artikel 2

Ikrafttrædelse

1. Denne afgørelse træder i kraft på femtedagen efter dens offentliggørelse i *Den Europæiske Unions Tidende*.

2. Den finder anvendelse fra 17. juni 2026.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 26. marts 2026.

Christine LAGARDE
Formand for ECB