Uradni list
Evropske unije

SL
Serija L

2026/812

10.4.2026

SKLEP EVROPSKE CENTRALNE BANKE (EU) 2026/812

z dne 26. marca 2026

o spremembi Sklepa (EU) 2019/1743 o obrestovanju imetij presežnih rezerv in nekaterih vlog (ECB/2019/31) *(ECB/2026/10)*

SVET EVROPSKE CENTRALNE BANKE JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti prve alinee člena 127(2) Pogodbe,

ob upoštevanju Statuta Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke ter zlasti prve alinee člena 3.1 in členov 17 in 19 Statuta,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) Svet ECB lahko prilagodi obrestovanje celote ali dela imetij rezerv institucij pri centralnih bankah Eurosistema. Svet ECB je 11. decembra 2025 odločil, da poenostavi obrestovanje presežnih rezerv v skladu s členom 1(1) Sklepa Evropske centralne banke (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) ([1]). Ta nedavna odločitev Sveta ECB se nanaša samo na presežne rezerve, ki jih imajo na računih rezerv pri zadevni nacionalni centralni banki (NCB) institucije, ki so primerne nasprotne stranke za operacije denarne politike Eurosistema v skladu s členom 55 Smernice Evropske centralne banke (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ([2]) (v nadaljnjem besedilu: primerne nasprotne stranke) in izpolnjujejo pogoje dostopa do mejnega depozita pri Eurosistemu v skladu s členom 22 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60). V skladu z odločitvijo Sveta ECB bi se morale presežne rezerve obrestovati po obrestni meri mejnega depozita ne le takrat, kadar je ta obrestna mera negativna, temveč tudi, kadar je ničodstotna ali pozitivna.

(2) Namen tega ukrepa je izboljšati učinkovitost poslovanja in upravljanja tveganj za Eurosistem in primerne nasprotne stranke za operacije denarne politike, saj bi se zmanjšala operativna delovna obremenitev in tveganje, povezana z vsakodnevnimi prenosi denarnih sredstev v mejni depozit pri Eurosistemu, zmanjšal vpliv incidentov v TARGET ob koncu delovnega dne v TARGET in rešila številna vprašanja, povezana z uporabo zahtev glede obveznih rezerv ([3]). Poleg tega bo ukrep podpiral nemoteno delovanje plačilnih sistemov in poravnavo takojšnjih plačil v povezavi s povečano potrebo po denarnih sredstvih, ki morajo biti na razpolago za poravnavo na platformi za poravnavo takojšnjih plačil v TARGET (TIPS), da se lahko poravna vse večji obseg takojšnjih plačil, odkar je začela veljati Uredba (EU) 2024/886 Evropskega parlamenta in Sveta ([4]). Pričakuje se, da se bodo zaradi uskladitve obrestovanja presežnih rezerv z obrestno mero za mejni depozit zmanjšali obsežni vsakodnevni prenosi s tekočih računov primernih nasprotnih strank v mejni depozit pri Eurosistemu, katerih namen je izkoristiti obrestovanje po obrestni meri mejnega depozita.

(3) Ukrep se nanaša samo na presežne rezerve primernih nasprotnih strank, ki izpolnjujejo pogoje dostopa do mejnega depozita, saj lahko samo te denarna sredstva prenesejo v mejni depozit. Zato je primerno razlikovati med obrestovanjem presežnih rezerv teh nasprotnih strank in presežnih rezerv institucij, ki niso primerne nasprotne stranke ali ne izpolnjujejo pogojev dostopa do mejnega depozita. Operacije denarne politike Eurosistema so na voljo širokemu krogu nasprotnih strank, če izpolnjujejo kriterije primernosti, določene v členu 55 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60). Da bi zagotovili doslednost in celovitost okvira Eurosistema za nasprotne stranke, bi morale biti do obrestovanja presežnih rezerv po obrestni meri mejnega depozita upravičene samo primerne nasprotne stranke, ki izpolnjujejo pogoje dostopa do mejnega depozita.

([1]) Sklep Evropske centralne banke (EU) 2019/1743 z dne 15. oktobra 2019 o obrestovanju imetij presežnih rezerv in nekaterih vlog (ECB/2019/31) (UL L 267, 21.10.2019, str. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2019/1743/oj).

([2]) Smernica Evropske centralne banke (EU) 2015/510 z dne 19. decembra 2014 o izvajanju okvira denarne politike Eurosistema (Smernica o splošni dokumentaciji) (ECB/2014/60) (UL L 91, 2.4.2015, str. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

([3]) Uredba Evropske centralne banke (EU) 2021/378 z dne 22. januarja 2021 o uporabi zahtev glede obveznih rezerv (ECB/2021/1) (UL L 73, 3.3.2021, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/378/oj).

([4]) Uredba (EU) 2024/886 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. marca 2024 o spremembi uredb (EU) št. 260/2012 in (EU) 2021/1230 ter direktiv 98/26/ES in (EU) 2015/2366 glede takojšnjih kreditnih prenosov v eurih (UL L, 2024/886, 19.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/886/oj).

(4) Podobno je primerno razlikovati med obrestovanjem presežnih rezerv primernih nasprotnih strank, ki izpolnjujejo pogoje dostopa do mejnega depozita, in presežnih rezerv tistih primernih nasprotnih strank, ki te pogoje sicer izpolnjujejo, vendar zanje veljajo diskrecijski ukrepi v skladu s členom 158 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) in ne smejo neomejeno prenašati denarnih sredstev v mejni depozit. Če je bil dostop primerne nasprotne stranke do operacij denarne politike Eurosistema vključno z mejnim depozitom omejen ali začasno ali trajno onemogočen, se lahko imetja mejnega depozita obrestujejo zgolj do meje, določene v diskrecijskih ukrepih, v primeru začasno ali trajno onemogočenega dostopa pa sploh ne. Da bi ohranili ta diskrecijski okvir, bi morali pozitivno obrestovanje imetij mejnega depozita in presežnih rezerv na računih rezerv dovoliti samo do te meje, v primeru začasno ali trajno onemogočenega dostopa pa sploh ne.

(5) Da bo dovolj časa, da se ukrep operacionalizira in da primerne nasprotne stranke prilagodijo svoje postopke za upravljanje rezerv, ki jih imajo pri NCB Eurosistema, bi se moral ta sklep uporabljati od začetka obdobja izpolnjevanja, ki se začne 17. junija 2026.

(6) Zato je treba Sklep (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) ustrezno spremeniti –

SPREJEL NASLEDNJI SKLEP:

Člen 1

Spremembe

Sklep (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) se spremeni:

(1) člen 1 se spremeni:

(a) odstavek 1 se nadomesti z naslednjim:

„1. Imetja rezerv institucij, za katere velja člen 1 Uredbe Evropske centralne banke (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) (*), na njihovih računih rezerv v smislu člena 2(7) navedene uredbe, ki presegajo rezerve, zahtevane po Uredbi Sveta (ES) št. 2531/98 (**) in Uredbi (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) (v nadaljnjem besedilu: presežne rezerve), se obrestujejo tako:

(a) za institucije, ki so primerne nasprotne stranke za operacije denarne politike Eurosistema v skladu s členom 55 Smernice Evropske centralne banke (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) (***):

(i) po obrestni meri mejnega depozita, če izpolnjujejo pogoje dostopa do mejnega depozita, ki so določeni v členu 22 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), in

(ii) po obrestni meri nič odstotkov ali obrestni meri mejnega depozita, kar je nižje, če ne izpolnjujejo pogojev dostopa do mejnega depozita, ki so določeni v členu 22 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), in

(b) za institucije, ki so primerne nasprotne stranke za operacije denarne politike Eurosistema v skladu s členom 55 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) in katerih dostop do mejnega depozita pri Eurosistemu je omejen ali začasno ali trajno onemogočen zaradi uporabe diskrecijskih ukrepov v skladu s členom 158 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60):

(i) po obrestni meri mejnega depozita za skupni znesek v mejnem depozitu in presežnih rezervah, ki ne presega omejitve, določene v diskrecijskih ukrepih, in

(ii) po obrestni meri nič odstotkov ali obrestni meri mejnega depozita, kar je nižje, za znesek nad omejitvijo in v primeru začasno ali trajno onemogočenega dostopa;

(c) za institucije, ki niso primerne nasprotne stranke za operacije denarne politike Eurosistema v skladu s členom 55 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), po obrestni meri nič odstotkov ali obrestni meri mejnega depozita, kar je nižje.

Denarna sredstva, ki so izključena iz obveznih rezerv na podlagi člena 3(1), točka (d), Uredbe (EU) 2021/378 (ECB/2021/1), zadevna NCB obrestuje v skladu z njihovimi pogoji. Če so bila denarna sredstva, ki bi morala biti izključena na podlagi člena 3(1), točka (d), Uredbe (EU) 2021/378 (ECB/2021/1), nenamerno vključena v imetja obveznih rezerv in se nato na podlagi navedene določbe izključijo iz teh obveznih rezerv, se za obdobje, v katerem so bila vključena, ne štejejo za presežne rezerve, zadevna NCB pa jih obrestuje v skladu s členom 9(3) navedene uredbe. Denarna sredstva, ki niso na računih rezerv institucij ali v mejnem depozitu, zadevna NCB obrestuje v skladu s pravili, ki se uporabljajo za vloge, ki niso povezane z denarno politiko, kakor so določena v členu 2(1), točka (c), ali členu 2(3), točka (b), Sklepa Evropske centralne banke (EU) 2024/1209 (ECB/2024/11) (****), kot je ustrezno.

_____

(*) Uredba Evropske centralne banke (EU) 2021/378 z dne 22. januarja 2021 o uporabi zahtev glede obveznih rezerv (ECB/2021/1) (UL L 73, 3.3.2021, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/378/oj).

(**) Uredba Sveta (ES) št. 2531/98 z dne 23. novembra 1998 o uporabi obveznih rezerv Evropske centralne banke (UL L 318, 27.11.1998, str. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/1998/2531/oj).

(***) Smernica Evropske centralne banke (EU) 2015/510 z dne 19. decembra 2014 o izvajanju okvira denarne politike Eurosistema (Smernica o splošni dokumentaciji) (ECB/2014/60) (UL L 91, 2.4.2015, str. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj.

(****) Sklep Evropske centralne banke (EU) 2024/1209 z dne 16. aprila 2024 o obrestovanju vlog, ki niso povezane z denarno politiko, pri nacionalnih centralnih bankah in Evropski centralni banki (ECB/2024/11) (UL L, 2024/1209, 3.5.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2024/1209/oj).“;

(b) v odstavkih 2 in 4 se sklicevanje na člena 1 in 6 Uredbe (ES) št. 1745/2003 (ECB/2003/9) nadomesti s sklicevanjem na člen 2 Uredbe (EU) 2021/378 (ECB/2021/1);

(c) v odstavku 4 se sklicevanje na člen 10 ali 11 Uredbe (ES) št. 1745/2003 (ECB/2003/9) nadomesti s sklicevanjem na člen 10 ali 11 Uredbe (EU) 2021/378 (ECB/2021/1);

(d) odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:

„5. V primeru več delovnih dni trajajoče motnje v TARGET, kakor je navedena v členu 187a Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), se uporabljajo odstavki 1 do 4.“;

(2) v členu 2(1) se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„1. ECB za nekatere vloge, ki jih vodi, uporabi obrestne mere iz člena 2(4) Sklepa (EU) 2024/1209 (ECB/2024/11), in sicer:“.

Člen 2

Začetek veljavnosti

1. Ta sklep začne veljati peti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

2. Uporablja se od 17. junija 2026.

V Frankfurtu na Majni, 26. marca 2026

Predsednica ECB
Christine LAGARDE