



2024/1209

3.5.2024

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)

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 statuten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, særlig artikel 12.1, 14.3, 17, 22 og 23, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Styrelsesrådet har foretaget en gennemgang af forrentningen af indskud i de nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta, og Den Europæiske Centralbank (ECB), som ikke vedrører gennemførelsen af pengepolitikken (»ikke-pengepolitiske indskud«). Formålet med gennemgangen var at undgå, at sådanne indskud kunne påvirke den fælles pengepolitik, samtidig med at overholdelse af princippet om en åben markedsøkonomi og konsekvens i behandlingen af tilsvarende indskud i Eurosystemet sikres.
- (2) Efter gennemgangen besluttede Styrelsesrådet, at der er behov for større gennemsigtighed i forrentningen af ikke-pengepolitiske indskud. De rentesatser, der finder anvendelse på disse indskud, er fastsat i Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2019/671 (ECB/2019/7) ⁽¹⁾, (EU) 2024/1211 (ECB/2024/13) ⁽²⁾, (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) ⁽³⁾ og Den Europæiske Centralbanks afgørelse (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) ⁽⁴⁾. For at forbedre gennemsigtigheden og sammenhængen på tværs af relaterede retsakter er det hensigtsmæssigt, at renterne fastsættes på en samlet måde i en enkelt retsakt for at lette kommunikationen om renterne og give mulighed for fremtidige tilpasninger af dem.
- (3) Forrentningen af ikke-pengepolitiske indskud bør ikke bidrage til vedvarende eller strukturelt at forstyrre transmissionen eller gennemførelsen af pengepolitikken og bør sikre et velfungerende marked og dermed begrænse mulighederne for stor volatilitet i sådanne indskud.
- (4) Styrelsesrådet fastsatte den primære forretningspolitik til den korte eurorente (EURSTR) fratrasket et spænd. Spændet er let at justere i tilfælde af, at markedsforholdene ændrer sig for at bevare effektiviteten af den pengepolitiske transmission, samtidig med at risikoen for pludselige strømme til eller fra pengemarkederne minimeres, og der bliver mulighed for en enkel og konsekvent forrentningsramme med meget få undtagelser. Styrelsesrådet har fastsat og vil om nødvendigt justere spændet for at opfylde målene for forretningspolitikken og undgå negative virkninger for gennemførelsen af pengepolitikken eller markedets funktion. Spændet er i øjeblikket fastsat til 20 basispoint.

⁽¹⁾ Retningslinje (EU) 2019/671 af 9. april 2019 om de nationale centralbankers indenlandske operationer i forbindelse med forvaltningen af aktiver og passiver (ECB/2019/7) (EUT L 113 af 29.4.2019, s. 11).

⁽²⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) (EU) 2024/1211 af 16. april 2024 om Eurosystemets levering af tjenesteydelser vedrørende forvaltning af valutareserver i euro til centralbanker og lande uden for euroområdet og internationale organisationer (ECB/2024/13) (EUT L, 2024/1211, 3.5.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/1211/oj>).

⁽³⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2022/912 af 24. februar 2022 om en ny generation af TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system) og om ophævelse af retningslinje ECB/2012/27 (ECB/2022/8) (EUT L 163 af 17.6.2022, s. 84).

⁽⁴⁾ 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).

- (5) Styrelsesrådet har fastslået, at der er behov for visse afvigelser eller undtagelser fra den primære forrentning. Konceptet med lofter bør fortsat finde anvendelse på forrentningen af statslige indskud og visse andre ikke-pengepolitiske indskud for at give de nationale centralbanker mulighed for at forrente sådanne indskud med en lavere rente end loftet, hvor det er relevant, under hensyntagen til landespecifikke forhold som f.eks. på markedet for genkøbstransaktioner. Et lavere spænd end 20 basispoint, der oprindeligt var sat til nul, bør gælde for garantifonde, der indehaves af finansielle markedsinfrastrukturer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, såsom betalingssystemer, centrale modparter og værdipapircentraler, samt for præfinansierede konti i TARGET i betragtning af disse beholdningers betydning for betalingssystemernes smidige funktion og den finansielle stabilitet. Midler, der skal deponeres midlertidigt hos de nationale centralbanker eller ECB i forbindelse med finansiell støtte, bør fortsat være undtaget fra negative rentesatser.
- (6) Styrelsesrådet har også besluttet, at det under visse omstændigheder er nødvendigt at fastsætte, at ECB kan anmode de nationale centralbanker om detaljerede oplysninger om ikke-pengepolitiske indskud og udveksle disse inden for ECB og Eurosystemet på et strengt need-to-know-grundlag, når ECB i hvert enkelt tilfælde fastslår, at sådanne oplysninger er nødvendige for, at Eurosystemet kan vurdere den potentielle effekt af disse indskud på gennemførelsen af pengepolitikken.
- (7) For at nå disse mål og for at give de nationale centralbanker tilstrækkelig tid til at forberede sig på anvendelsen af den nye forrentningspolitik på ikke-pengepolitiske indskud bør denne afgørelse finde anvendelse fra den 1. december 2024 —

VEDTAGET DENNE AFGØRELSE:

Artikel 1

Definitioner

I denne afgørelse forstås ved:

- 1) »indskud« (deposit): en positiv saldo i euro eller en anden valuta, som hidrører fra midler på en konto, som haves hos en national centralbank eller ECB, eller fra midlertidige situationer afledt af andre tjenester, som en national centralbank leverer, hvilket giver anledning til, at en forpligtelse bogføres på den pågældende nationale centralbanks eller ECB's balance, som den pågældende nationale centralbank eller ECB har pligt til at tilbagebetale i henhold til de gældende kontraktlige eller lovgivningsmæssige betingelser, herunder indlån på anfordring og tidsindskud
- 2) »EURSTR« (EURSTR): den korte eurorente som defineret i artikel 2, stk. 2, i Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19) ⁽³⁾ og offentliggjort af ECB
- 3) »EURSTR OIS« (EURSTR OIS): overnight index swap (OIS) som defineret i artikel 1, stk. 25, i Den Europæiske Centralbanks forordning (EU) nr. 1333/2014 (ECB/2014/48) ⁽⁴⁾, hvor betalingen af den variable rente for perioden henviser til EURSTR som dag-til-dag-renteindekset
- 4) »ikke-pengepolitiske indskud«: indskud, der ikke udføres for at gennemføre den fælles pengepolitik som besluttet af Styrelsesrådet, og som falder ind under en af følgende:
 - a) Retningslinje (EU) 2019/671 (ECB/2019/7) om de nationale centralbankers indenlandske operationer i forbindelse med forvaltningen af aktiver og passiver
 - b) Retningslinje (EU) 2024/1211 (ECB/2024/13) om Eurosystemets levering af tjenesteydelser vedrørende forvaltning af valutareserver i euro til centralbanker og lande uden for euroområdet og internationale organisationer
 - c) Retningslinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) om en ny generation af TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system)

⁽³⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2019/1265 af 10. juli 2019 om den korte eurorente (EURSTR) (ECB/2019/19) (EUT L 199 af 26.7.2019, s. 8).

⁽⁴⁾ Den Europæiske Centralbanks forordning (EU) nr. 1333/2014 af 26. november 2014 om pengemarkedsstatistik (ECB/2014/48) (EUT L 359 af 16.12.2014, s. 97).

- d) Den Europæiske Centralbanks afgørelse (EU) 2022/911 (ECB/2022/22) ⁽⁷⁾ om de nærmere vilkår for TARGET-ECB
- e) Afgørelse (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) om forrentning af beholdninger af overskudsreserver og visse indlån.

Artikel 2

Forrentning af ikke-pengepolitiske indskud

1. Forrentningen af indskud hos de nationale centralbanker, der er omfattet af retningslinje (EU) 2019/671 (ECB/2019/7), er underlagt følgende lofter:

- a) for følgende statslige indskud denomineret i euro:
 - i) for dag-til-dag-indskud: EURSTR minus 20 basispoint
 - ii) for tidsindskud: EURSTR OIS-rente med tilsvarende løbetid minus 20 basispoint
 - iii) for dag-til-dag statslige indskud i forbindelse med et tilpasningsprogram: enten nul procent eller EURSTR minus 20 basispoint, alt efter hvad der er højest
 - iv) for statslige tidsindskud i forbindelse med et tilpasningsprogram: enten nul procent eller EURSTR OIS-renten med tilsvarende løbetid minus 20 basispoint, alt efter hvad der er højest
- b) for statslige indskud denomineret i andre valutaer end euro: de tilsvarende renter for den pågældende valuta under anvendelse af det samme spænd som omhandlet i litra a)
- c) for indskud, bortset fra statslige indskud, denomineret i euro:
 - i) for dag-til-dag-indskud: EURSTR minus 20 basispoint
 - ii) for tidsindskud: EURSTR OIS-rente med tilsvarende løbetid minus 20 basispoint;
- d) for indskud, bortset fra statslige indskud, denomineret i andre valutaer: de tilsvarende renter for den pågældende valuta under anvendelse af det samme spænd som omhandlet i litra c).

2. Forrentningen af indskud hos de nationale centralbanker, der er omfattet af retningslinje (EU) 2024/1211 (ECB/2024/13), er underlagt følgende lofter:

- a) for kontant dag-til-dag-investeringstjenester:
 - i) for klasse 1-investeringsfacilitet: EURSTR minus 20 basispoint
 - ii) for klasse 2-investeringsfacilitet: den faktiske rente, som midlerne sættes på markedet til, minus en margin, som Styrelsesrådet har fastsat, og forudsat at denne form for investering kun foretages, hvis forrentningen er højere end forrentningen af overskydende kontantbeholdninger
 - iii) for overskydende kontantbeholdninger: EURSTR minus 20 basispoint
- b) for tidsindskud:
 - i) for tidsindskud i kommission: den forrentning, der tilbydes under klasse 2-investeringsfaciliteten, er den faktiske markedsrente fratrukket en margin, som Styrelsesrådet til enhver tid har fastsat
 - ii) for tidsindskud i eget navn med en løbetid på under syv kalenderdage: EURSTR OIS-rente med tilsvarende løbetid minus 20 basispoint
 - iii) for tidsindskud i eget navn med en løbetid på mindst syv kalenderdage: en rente, der ikke overstiger den rente, der opnås ved tilbageførsel af indskuddet på markedet.

⁽⁷⁾ Den Europæiske Centralbanks afgørelse (EU) 2022/911 af 19. april 2022 om de nærmere vilkår for TARGET-ECB og om ophævelse af afgørelse ECB/2007/7 (ECB/2022/22) (EUT L 163 af 17.6.2022, s. 1).

3. Forrentningen af indskud, der er omfattet af anvendelsesområdet for retningslinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) og afgørelse (EU) 2022/911 (ECB/2022/22), er som følger:

- a) for statslige indskud denomineret i euro i TARGET finder den rente, der er fastsat i stk. 1, litra a), anvendelse
- b) for ikke-pengepolitiske indskud i TARGET, bortset fra statslige indskud som omhandlet i litra a), undtagen i tilfælde hvor litra c), finder anvendelse: enten nul procent eller EURSTR minus 20 basispoint, alt efter hvad der er lavest
- c) dag-til-dag-indeståender på en TIPS AS-teknisk konto eller på en RTGS AS-teknisk konto for AS-betalingsprocedure D og garantifonde, der indehaves af finansielle markedsinfrastrukturer i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, herunder garantifonde, der er omfattet af en AS-garantifondskonto: EURSTR minus 0 basispoint
- d) for TARGET-saldi hos forbundne nationale centralbanker:
 - i) for saldi til og med 10 % af den daglige gennemsnitsværdi af transaktioner: EURSTR minus 20 basispoint
 - ii) for saldi, der overstiger de i nr. i) nævnte: enten nul procent eller EURSTR minus 20 basispoint, alt efter hvad der er lavest

4. Forrentningen af indskud hos ECB, der er omfattet af afgørelse (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31), er som følger:

- a) for konti, der holdes i overensstemmelse med Den Europæiske Centralbanks afgørelse ECB/2003/14 ⁽⁸⁾, ECB/2010/4 ⁽⁹⁾, ECB/2010/17 ⁽¹⁰⁾, og ECB/2010/31 ⁽¹¹⁾, og Rådets forordning (EU) 2020/672 ⁽¹²⁾:
 - i) EURSTR minus 20 basispoint, bortset fra når nr. ii) finder anvendelse
 - ii) under en hvilken som helst periode, hvor det er nødvendigt, at indlån holdes på de relevante konti forud for dagen, på hvilken en betaling skal foretages i henhold til de retlige eller aftalemæssige regler, der gælder for den relevante facilitet: enten nul procent eller EURSTR minus 20 basispoint, alt efter hvad der er højest
- b) for andre indlånskonti for den europæiske stabilitetsmekanisme og den europæiske finansielle stabilitetsfacilitet, der ikke er omfattet af litra a). EURSTR minus 20 basispoint

⁽⁸⁾ Den Europæiske Centralbanks afgørelse ECB/2003/14 af 7. november 2003 om forvaltningen af lånoptagelses- og långivningstransaktioner indgået af Det Europæiske Fællesskab under mekanismen for mellemfristet finansiel støtte (EUT L 297 af 15.11.2003, s. 35).

⁽⁹⁾ Den Europæiske Centralbanks afgørelse ECB/2010/4 af 10. maj 2010 om forvaltning af sammenlagte bilaterale lån til fordel for Den Helleniske Republik og om ændring af afgørelse ECB/2007/7 (EUT L 119 af 13.5.2010, s. 24).

⁽¹⁰⁾ Den Europæiske Centralbanks afgørelse ECB/2010/17 af 14. oktober 2010 om administration af låntagnings- og långivningstransaktioner indgået af Unionen under den europæiske finansielle stabiliseringsmekanisme (EUT L 275 af 20.10.2010, s. 10).

⁽¹¹⁾ Den Europæiske Centralbanks afgørelse ECB/2010/31 af 20. december 2010 om åbning af konti til behandling af betalinger i forbindelse med lån fra EFSF til medlemsstater med euroen som valuta (EUT L 10 af 14.1.2011, s. 7).

⁽¹²⁾ Rådets forordning (EU) 2020/672 af 19. maj 2020 om oprettelse af et europæisk instrument for midlertidig støtte til mindselse af risiciene for arbejdsløshed i en nødsituation (SURE) som følge af covid-19-udbruddet (EUT L 159 af 20.5.2020, s. 1).

- c) for den særlige konto, der føres i overensstemmelse med artikel 13, stk. 2, i Kommissionens gennemførelsesafgørelse af 14. april 2021 om fastlæggelse af de nødvendige ordninger for forvaltningen af låntagningstransaktionerne i henhold til Rådets afgørelse (EU, Euratom) 2020/2053 og for långivningstransaktioner i forbindelse med lån, der ydes i overensstemmelse med artikel 15 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/241⁽¹³⁾ og anvendes med henblik på kontantbeholdninger i forbindelse med NextGenerationEU-programmet, instrumentet for støtte til Ukraine for 2023 (makrofinansiel bistand+)⁽¹⁴⁾ eller andre EU-finansieringsprogrammer som aftalt af ECB og Europa-Kommissionen:
- i) EURSTR minus 20 basispoint, bortset fra når nr. ii) finder anvendelse
 - ii) for et samlet antal indskud, som ikke overstiger 20 mia. EUR: enten nul procent eller EURSTR minus 20 basispoint, alt efter hvad der er højest.
5. Hvis der anvendes en negativ rente på et af de indskud, der er omhandlet i denne artikel, skylder indehaveren af indskuddet rente til den relevante nationale centralbank eller ECB, og den relevante nationale centralbank eller ECB kan debitere den relevante indskudskonto i overensstemmelse hermed.

Artikel 3

Udveksling af oplysninger om ikke-pengepolitiske indskud

1. Hvis ECB efter en konkret vurdering finder, at det er nødvendigt at vurdere den eventuelle virkning på gennemførelsen af pengepolitikken, udveksler de nationale centralbanker fuldstændige oplysninger om ikke-pengepolitiske indskud med ECB, herunder nærmere oplysninger om følgende:
- a) kontoindehavere
 - b) den anvendte forrentning
 - c) beløbene hos den relevante nationale centralbank.
2. Oplysninger modtaget af ECB i henhold til stk. 1 udveksles i ECB og af ECB inden for Eurosystemet på et strengt need-to-know-grundlag.

Artikel 4

Ikrafttrædelse

- 1. Denne afgørelse træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelse i *Den Europæiske Unions Tidende*.
- 2. Den finder anvendelse fra den 1. december 2024.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 16. april 2024.

Christine LAGARDE
Formand for ECB

⁽¹³⁾ C(2021)2502 final.

⁽¹⁴⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2463 af 14. december 2022 om oprettelse af et instrument for støtte til Ukraine for 2023 (makrofinansiel bistand+) (EUT L 322 af 16.12.2022, s. 1).