



DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS RETNINGSLINJE (EU) 2026/692

af 22. januar 2026

om ændring af retningslinje (EU) 2024/3129 om forvaltningen af sikkerhedsstillelse i Eurosystemets kreditoperationer (ECB/2024/22) (ECB/2026/4)

STYRELSESRAÅDET 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 3.1, første led, artikel 9.2, 12.1, 14.3, 18.2 og artikel 20, første afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Den 13. august 2024 vedtog Styrelsesrådet Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2024/3129 (ECB/2024/22) ⁽¹⁾, som fastsatte harmoniserede regler og ordninger for mobilisering og forvaltning af belånbar sikkerhed i henhold til Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ⁽²⁾ og/eller Den Europæiske Centralbanks retningslinje ECB/2014/31 ⁽³⁾ på nationalt eller grænseoverskridende grundlag med henblik på at stille sikkerhed for Eurosystemets kreditoperationer. Denne belånbare sikkerhed omfatter detailgældsinstrumenter med pant i fast ejendom (RMBD'er) og ikke-omsættelige gældsinstrumenter med sikkerhed i belånbare gældsfordringer (DECC'er).
- (2) Den 29. november 2024 besluttede Styrelsesrådet, at RMBD'er og DECC'er ikke længere skal kunne anvendes som belånbar sikkerhed, og denne afgørelse afspejles bl.a. i Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2026/689 (ECB/2026/1) ⁽⁴⁾, som ændrer retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), og i Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2026/691 (ECB/2026/3) ⁽⁵⁾, som ændrer retningslinje ECB/2014/31.
- (3) Derfor er det nødvendigt at foretage ændringer for at afspejle i retningslinje (EU) 2024/3129 (ECB/2024/22), at RMBD'er og DECC'er ikke længere kan anvendes som belånbar sikkerhed.
- (4) Retningslinje (EU) 2024/3129 (ECB/2024/22) bør derfor ændres i overensstemmelse hermed —

VEDTAGET DENNE RETNINGSLINJE:

Artikel 1

Ændringer

I retningslinje (EU) 2024/3129 (ECB/2024/22) foretages følgende ændringer:

1. Artikel 1, stk. 3, litra b), udgår.

⁽¹⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2024/3129 af 13. august 2024 om forvaltningen af sikkerhedsstillelse i Eurosystemets kreditoperationer (ECB/2024/22) (EUT L, 2024/3129, 20.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/3129/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 retningslinje ECB/2014/31 af 9. juli 2014 om yderligere midlertidige foranstaltninger vedrørende Eurosystemets refinansieringstransaktioner og belånbar sikkerhed og om ændring af retningslinje ECB/2007/9 (EUT L 240 af 13.8.2014, s. 28, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2014/528/oj>).

⁽⁴⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2026/689 af 22. januar 2026 om ændring af retningslinje (EU) 2015/510 om gennemførelsen af Eurosystemets pengepolitiske ramme (ECB/2014/60) (ECB/2026/1), endnu ikke offentliggjort i EU-Tidende (EUT L, 2026/689, 23.3.2026, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2026/689/oj>).

⁽⁵⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2026/691 af 22. januar 2026 om ændring af retningslinje ECB/2014/31 om yderligere midlertidige foranstaltninger vedrørende Eurosystemets refinansieringstransaktioner og belånbar sikkerhed (ECB/2026/3) (EUT L, 2026/691, 23.3.2026, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2026/691/oj>).

2. I artikel 2 foretages følgende ændringer:

- a) Nr. 1) affattes således:
 - »1) »yderligere gældsfordring« eller »ACC« (additional credit claim, ACC): en yderligere gældsfordring, som er belånbar i henhold til artikel 4 i retningslinje ECB/2014/31«
- b) Nr. 2) affattes således:
 - »2) »aktivkonto« (asset account): a) i forbindelse med mobilisering af omsættelige aktiver: i) en konto, som en national centralbank har åbnet i sine egne regnskaber, ii) en konto, som er åbnet i et værdipapirafviklingssystemets regnskaber eller i regnskaberne hos en anden national centralbank, der fungerer som korrespondentcentralbank, og b) i forbindelse med mobilisering af ikke-omsættelige aktiver: i) en konto, som en national centralbank har åbnet i sine egne regnskaber, ii) en konto, som er åbnet i regnskaberne hos en anden national centralbank, der fungerer som korrespondentcentralbank. Sådanne konti, der er åbnet i et andet institut end hjemmecentralbanken, benævnes »konti for eksterne aktiver«; sådanne konti, der er åbnet i hjemmecentralbankens regnskaber, benævnes »konti for interne aktiver«
- c) Nr. 21) affattes således:
 - »21) »grænseoverskridende mobilisering« (cross-border mobilisation): mobilisering af: a) omsættelige aktiver: i) som besiddes i en anden medlemsstat end hjemmecentralbankens medlemsstat, og ii) som er udstedt i en anden medlemsstat end hjemmecentralbankens medlemsstat, og som besiddes i hjemmecentralbankens medlemsstat, b) gældsfordringer, der er omfattet af en anden lovgivning end lovgivningen i den jurisdiktion, hvor hjemmecentralbanken er etableret, eller c) ACC'er, som er omfattet af en anden lovgivning end lovgivningen i den jurisdiktion, hvor den nationale centralbank, der modtager sikkerhedsstillelsen, er etableret«
- d) Nr. 22) affattes således:
 - »22) »direkte adgang-mobilisering« (direct access mobilisation): mobilisering af omsættelige aktiver, hvor den nationale centralbank modtager sådanne aktiver på en værdipapirkonto, som den pågældende nationale centralbank har i en værdipapircentral, der er beliggende i en anden jurisdiktion end den, som den nationale centralbank er etableret i«
- e) Nr. 24) affattes således:
 - »24) »indenlandsk mobilisering« (domestic mobilisation): a) for så vidt angår omsættelige aktiver, mobiliseringen af et aktiv, der er udstedt og besiddes i en værdipapircentral, der er beliggende i den samme jurisdiktion, som den, hvor hjemmecentralbanken er etableret, og b) for så vidt angår gældsfordringer og ACC'er, mobiliseringen af gældsfordringer og ACC'er, som er omfattet af lovgivningen i den jurisdiktion, hvor hjemmecentralbanken er etableret«
- f) Nr. 43) udgår.
- g) Nr. 44) affattes således:
 - »44) »pooling« (pooling): den operationelle metode, som de nationale centralbanker anvender til at opretholde sikkerhedsstillelse, der mobiliseres af modparter, hvorved modparten stiller sikkerhed til rådighed for en national centralbank med henblik på at stille sikkerhed for kredit fra den pågældende nationale centralbank, og hvor individuelle belånbare aktiver ikke er knyttet til nogen specifik kreditoperation i Eurosystemet«
- h) Nr. 47) udgår.
- i) Nr. 48) affattes således:
 - »48) »bogført som en opbevaring« (retain booking mode): opbevaring af omsættelige aktiver, der er mobiliseret som sikkerhed, på en værdipapirkonto tilhørende modparten«
- j) Nr. 51) affattes således:
 - »51) »bogført som en overførsel« (transfer booking mode): levering af omsættelige aktiver, der er mobiliseret som sikkerhed, fra modpartens værdipapirkonto til en værdipapirkonto tilhørende den nationale centralbank«

3. I artikel 3 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 3 affattes således:
 - »3. Med henblik på at modtage omsættelige aktiver som sikkerhed fra modparter kan de nationale centralbanker åbne konti for eksterne aktiver. Sådanne konti må kun åbnes i et godkendt værdipapirafviklingssystem (godkendt SSS).«
- b) I stk. 4 affattes litra a) således:
 - »a) omsættelige aktiver«

- c) I stk. 4 affattes litra b) således:
 - »b) ikke-omsættelige aktiver«
- 4. I artikel 4 foretages følgende ændringer:
 - a) I stk. 1 udgår henvisningen til »og DECC'er«.
 - b) Stk. 7 affattes således:

»7. Gældsfordringer kan kun mobiliseres som sikkerhed via korrespondentcentralbankmodellen (CCBM) med henblik på at stille sikkerhed for Eurosystemets kreditoperationer. ACC'er og tidsindsbud (fixed term deposits, herefter »FTD'er«) må ikke mobiliseres som sikkerhed via CCBM.«
- 5. I artikel 5 foretages følgende ændringer:
 - a) I titlen og stk. 2, 5, 6 og 7 udgår henvisningerne til »og DECC'er«.
 - b) I stk. 1 og 3 udgår henvisningerne til »eller DECC'er«.
- 6. I artikel 6 foretages følgende ændringer:
 - a) Overskriften affattes således:

»Mobilisering og demobilisering af ikke-omsættelige aktiver«
 - b) Stk. 10 affattes således:

»10. Mobilisering og demobilisering af puljer af ACC'er skal gennemføres i overensstemmelse med de procedurer, der er fastlagt af hjemmecentralbanken.«
- 7. I artikel 7, stk. 1, litra a), og stk. 2, udgår henvisningerne til »og DECC'er«.
- 8. I artikel 8, stk. 4 udgår henvisningen til »og DECC'er«.
- 9. I artikel 9 affattes stk. 3 således:

»3. For modparter med adgang til intradag-kredit i TARGET skal værdien af samtlige sikkerhedsstillelser i modpartens pulje af sikkerhedsstillelse, der er øremærket sikkerhed for Eurosystemets kreditoperationer, som hverken er nødvendig for at stille sikkerhed for Eurosystemets pengepolitiske operationer eller reserveret, stilles til rådighed som kreditlinje i overensstemmelse med stk. 4.«
- 10. I artikel 10, stk. 1, 6, 8 og 11, udgår henvisningerne til »eller DECC'er«.
- 11. I artikel 12 foretages følgende ændringer:
 - a) I stk. 1 udgår henvisningen til »og DECC'er«.
 - b) Stk. 2 affattes således:

»2. For så vidt angår gældsfordringer og ACC'er, der er mobiliseret som sikkerhed, træffer hjemmecentralbanken eller i tilfælde af sikkerhedsstillelse, der er mobiliseret via CCBM, korrespondentcentralbanken afgørelse om, hvorvidt der skal opkræves et gebyr. Hvis der opkræves gebyrer, fastsættes transaktionsgebyrets og servicegebyrets størrelse af hjemmecentralbanken, eller, hvis der er tale om sikkerhedsstillelse, der er mobiliseret via CCBM, af korrespondentcentralbanken.«

Artikel 2

Virkning og gennemførelse

1. Denne retningslinje får virkning på den dato, hvor den meddeles de nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta.
2. De nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta, træffer de nødvendige foranstaltninger til opfyldelse af denne retningslinje og anvender dem fra den 30. marts 2026. De skal senest den 4. marts 2026 fremsende meddelelse til ECB om, hvilke tekster og midler der vedrører disse foranstaltninger.

*Artikel 3***Adressater**

Denne retningslinje er rettet til alle centralbanker i Eurosystemet.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 22. januar 2026.

For ECB's Styrelsesråd
Christine LAGARDE
Formand for ECB
