

ROZHODNUTIA

ROZHODNUTIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2022/2128

z 27. októbra 2022,

ktorým sa mení rozhodnutie (EÚ) 2019/1311 o tretej sérii cieľených dlhodobějších refinančných operácií (ECB/2019/21) (ECB/2022/37)

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 127 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho článok 3.1 prvú zarážku, článok 12.1, článok 18.1 druhú zarážku a článok 34.1 druhú zarážku,

so zreteľom na usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 z 19. decembra 2014 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (usmernenie o všeobecnej dokumentácii) (ECB/2014/60) ⁽¹⁾,

keďže:

- (1) Podľa článku 1 ods. 4 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) môže Rada guvernérov nástroje, požiadavky, kritériá a postupy uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu kedykoľvek meniť.
- (2) Rada guvernérov pri plnení svojho cieľa udržiavať cenovú stabilitu zachovávaním výhodných podmienok poskytovania bankových úverov a tým podporovaním akomodačného nastavenia menovej politiky v členských štátoch, ktorých menou je euro, prijala 22. júla 2019 rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2019/1311 (ECB/2019/21) ⁽²⁾. Toto rozhodnutie upravuje tretiu sériu cieľených dlhodobějších refinančných operácií (targeted longer-term refinancing operations – TLTRO-III) uskutočňovaných od septembra 2019 do marca 2021.
- (3) Od prijatia rozhodnutia (EÚ) 2019/1311 (ECB/2019/21) boli parametre a podmienky TLTRO-III viackrát upravené tak, ako sa to považovalo za potrebné a primerané vzhľadom na riziká pre cenovú stabilitu, transmisný mechanizmus menovej politiky a hospodársky výhľad v eurozóne, ktoré existovali v tom čase. Tieto úpravy sa uskutočnili v dezinflačnom prostredí, ktoré si vyžadovalo výrazne akomodačné nastavenie menovej politiky na zabezpečenie cenovej stability v strednodobom horizonte. Konkrétne dňa 12. septembra 2019, s cieľom zachovať výhodné podmienky poskytovania bankových úverov, zabezpečiť plynulú transmisiu menovej politiky v členských štátoch, ktorých menou je euro, a podporovať akomodačné nastavenie menovej politiky, Rada guvernérov rozhodla o zmene niektorých parametrov TLTRO-III, vrátane predĺženia splatnosti všetkých operácií z dvoch rokov na tri roky a zníženia príslušných úrokových sadzieb. S cieľom podporiť poskytovanie bankových úverov tým, ktorí sú najviac postihnutí šírením nákazy spôsobenej koronavírusom (COVID-19), najmä malým a stredným podnikom, Rada guvernérov 12. marca 2020 rozhodla o zmene niektorých parametrov TLTRO-III, vrátane zvýšenia objemu úverov. Rada guvernérov 30. apríla 2020 navyše rozhodla o ďalšom dočasnom znížení úrokových sadzieb uplatňovaných na všetky TLTRO-III za určitých podmienok s cieľom podporiť poskytovanie úverov domácnostiam a podnikateľom vzhľadom na prevládajúce narušenia hospodárstva a zvýšenú neistotu ⁽³⁾. Dňa 10. decembra 2020 Rada guvernérov rozhodla znova upraviť podmienky TLTRO-III s cieľom prispieť k zachovaniu priaznivých podmienok financovania počas trvania pandémie a tým podporiť tok úverov do všetkých odvetví hospodárstva,

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 91, 2.4.2015, s. 3.

⁽²⁾ Rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2019/1311 z 22. júla 2019 o tretej sérii cieľených dlhodobějších refinančných operácií (ECB/2019/21) (Ú. v. EÚ L 204, 2.8.2019, s. 100).

⁽³⁾ Rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2020/407 z 16. marca 2020, ktorým sa mení rozhodnutie o tretej sérii cieľených dlhodobějších refinančných operácií (ECB/2020/13) (Ú. v. EÚ L 80, 17.3.2020, s. 23) a rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2020/614 z 30. apríla 2020, ktorým sa mení rozhodnutie o tretej sérii cieľených dlhodobějších refinančných operácií (ECB/2020/25) (Ú. v. EÚ L 141, 5.5.2020, s. 28) implementujú tieto zmeny.

podporiť hospodársku aktivitu a zachovať cenovú stabilitu v strednodobom horizonte. Rozhodla najmä o tom, že sa do júna 2022 predĺži obdobie, počas ktorého sa uplatňujú podstatne výhodnejšie podmienky, o uskutočnení ďalších troch operácií od júna do decembra 2021 a o zvýšení celkovej sumy, ktorú sú si účastníci oprávnení požičať v rámci TLTRO-III. Rada guvernérov vtedy uviedla, že je naďalej pripravená podľa potreby upraviť všetky svoje nástroje, aby zabezpečila trvalý vývoj inflácie smerom k svojmu inflačnému cieľu, v súlade so svojou snahou o symetriu (*).

- (4) TLTRO-III, ktoré boli upravené vždy, keď na to existovali dôvody, zohrali preto, najmä počas akútnej fázy pandémie, kľúčovú úlohu pri udržiavaní cenovej stability, a to zachovaním priaznivých podmienok financovania v dezinflačnom prostredí a podporou akomodačného nastavenia menovej politiky, ktoré je potrebné na riešenie vážnych rizík horšieho než očakávaného vývoja pre hospodárstvo a cenovú stabilitu. Európska centrálna banka (ECB) poskytla počas tohto obdobia prostredníctvom TLTRO-III mimoriadne priaznivé podmienky financovania pre zúčastnené úverové inštitúcie s cieľom udržať úroveň poskytovania úverov reálnej ekonomike v čase intenzívneho napätia.
- (5) Rýchly a neočakávaný nárast inflácie na úroveň, ktorá je od zavedenia eura bezprecedentná, najmä v dôsledku neočakávane vysokých nákladov na energiu a výpadkov dodávok, a podstatná revízia strednodobého výhľadu inflácie smerom nahor od konca roka 2021 si vyžadujú zásadné prehodnotenie primeraného nastavenia menovej politiky. Ceny energií a komodít sa po ruskej invázii na Ukrajinu prudko zvýšili a následné narušenia v oblasti obchodu prehĺbili výpadky dodávok, zvýšili neistotu a zintenzívnili inflačné tlaky vo všetkých odvetviach. Túto drastickú zmenu okolností nebolo možné predvídať ani pri zavedení TLTRO-III ani pri úprave ich podmienok a bola do značnej miery spôsobená vonkajšími otrasmami. Táto neočakávaná a bezprecedentná zmena okolností, ktoré sa ešte viac zhoršili vzhľadom na hospodárske dôsledky ruskej invázie na Ukrajinu, si vyžaduje úpravy nastavenia menovej politiky a úpravu všetkých nástrojov menovej politiky vrátane TLTRO-III. Konkrétne sa Rada guvernérov vydala na zrýchlenú a skoršiu cestu normalizácie menovej politiky s cieľom zabezpečiť, aby sa inflácia v strednodobom horizonte stabilizovala na cieľovej úrovni 2 % v súlade s mandátom ECB na udržiavanie cenovej stability. Rada guvernérov rozhodla, že od decembra 2021 ukončí čisté nákupy aktív v rámci programu nákupu aktív a núdzového pandemického programu nákupu aktív a následne zvýši kľúčové menovopolitické úrokové sadzby ECB o celkovo 200 bázických bodov k dnešnému dňu.
- (6) Zatiaľ čo transmisia zvýšenia kľúčových menovopolitických úrokových sadzieb na domácnosti a firmy v eurozóne doteraz prebiehala plynule, súčasné okolnosti si vyžadujú ďalšie urýchlenie transmisie úrokovej politiky do podmienok financovania v širšom rozsahu. Z existujúcich cenových podmienok TLTRO-III vyplýva, že pred dvoma obdobiami s osobitnou úrokovou sadzbou od 24. júna 2020 do 23. júna 2022 a po nich je uplatniteľná úroková sadzba naviazaná na úrokovú sadzbu pre jednodňové sterilizačné operácie alebo na úrokovú sadzbu pre hlavné refinančných operácií počas celého trvania príslušnej operácie. To spomaľuje normalizáciu podmienok poskytovania bankových úverov a obmedzuje schopnosť ECB plniť svoj mandát na udržiavanie cenovej stability. Ako sa úrokové sadzby zvyšujú, sadzba TLTRO-III sa v skutočnosti upravuje len veľmi postupne. Súčasnú podmienky TLTRO-III preto poskytujú zúčastneným úverovým inštitúciám veľmi málo stimulov, aby predčasne splatili svoje nesplatené sumy TLTRO-III. Súčasnú podmienky TLTRO-III takisto prispievajú k tomu, že objem bilancie Eurosystému zostáva zväčšený, čo však bráni plánovanej normalizácii menovej politiky. Veľkosť bilancie centrálnej banky je totiž kľúčovým signálom stupňa akomodácie, ktorú menová politika poskytuje hospodárstvu, a priamo ovplyvňuje náklady na likviditu na trhu. Úprava podmienok TLTRO-III, ktorá by odstránila prvky odrádzajúce účastníkov od predčasného splatenia ich nesplatených súm TLTRO-III, by preto tiež prispela k zníženiu objemu bilancie Eurosystému, čím by sa viac zosúladiť so súčasným nastavením menovej politiky. Úprava podmienok TLTRO-III preto sleduje cieľ udržiavať cenovú stabilitu tým, že sa urýchli normalizácia podmienok financovania a zníži objem bilancie Eurosystému.

(*) Rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2021/124 z 29. januára 2021, ktorým sa mení rozhodnutie o tretej sérii cieľných dlhodobějších refinančných operácií (ECB/2021/3) (Ú. v. EÚ L 38, 3.2.2021, s. 93) implementuje tieto zmeny.

- (7) Rada guvernérov 27. októbra 2022 rozhodla prijať ďalšie opatrenia menovej politiky zamerané na zabezpečenie včasného návratu inflácie k strednodobému cieľu ECB na úrovni 2 %. Rada guvernérov považuje celý rad opatrení prijatých 27. októbra 2022 za nevyhnutný a primeraný na implementáciu nastavenia menovej politiky, ktoré je vhodné na obnovenie cenovej stability v strednodobom horizonte. V rámci tohto balíčka Rada guvernérov rozhodla že úroková sadzba, ktorá sa má uplatniť na každú príslušnú nesplatenú TLTRO-III, by sa mala vypočítať takto: od 23. novembra 2022 do dátumu splatnosti alebo dátumu predčasného splatenia každej príslušnej nesplatennej TLTRO-III by sa úroková sadzba mala indexovať na priemer príslušných kľúčových úrokových sadzieb ECB počas tohto obdobia a nie počas trvania každej príslušnej TLTRO-III, s cieľom prispieť k celkovému procesu normalizácie menovej politiky.
- (8) Prepojenie úrokovej sadzby TLTRO-III s priemernou úrokovou sadzbou pre jednodňové sterilizačné operácie alebo priemernou úrokovou sadzbou pre hlavné refinančné operácie pre zostávajúce obdobie do splatnosti príslušnej TLTRO-III by malo byť vhodné na vyvolanie zrýchlenej normalizácie podmienok financovania a zníženie objemu bilancie Eurosystemu tak, aby sa dosiahol cieľ udržiavať cenovú stabilitu. Očakáva sa, že týmto opatrením sa zvýšia náklady bánk na financovanie, čo prispeje k včasnému obnoveniu cenovej stability v súčasnom inflačnom prostredí. Okrem toho sa očakáva, že zvýšenie nákladov bánk na financovanie vyplývajúce z úpravy podmienok TLTRO-III bude mať nezanedbateľný vplyv na úrokové sadzby úverov. V konečnom dôsledku sa očakáva, že vplyv zmien podmienok TLTRO-III na úrokové sadzby bankových úverov bude mať v strednodobom horizonte výrazný vplyv na zníženie inflácie. Okrem toho sa očakáva, že zmenami podmienok TLTRO-III sa odstránia prvky odrádzajúce zúčastnené úverové inštitúcie od predčasného splatenia nesplatených úverov v rámci TLTRO-III, čím sa zníži objem bilancie Eurosystemu a prispeje sa k celkovej normalizácii menovej politiky.
- (9) Prepojenie úrokovej sadzby TLTRO-III s priemernou úrokovou sadzbou pre jednodňové sterilizačné operácie alebo priemernou úrokovou sadzbou pre hlavné refinančné operácie pre zostávajúce obdobie do splatnosti príslušnej operácie TLTRO-III neprekračuje rámec toho, čo je nevyhnutné. Neexistujú menej rušivé a zároveň rovnako účinné opatrenia menovej politiky na dosiahnutie cieľa vyvolať normalizáciu podmienok financovania a znížiť objem bilancie Eurosystemu. Okrem toho, želaný pokrok smerom k prísnejším menovým podmienkam a podmienkam financovania, ktoré by bolo možné dosiahnuť prostredníctvom zvýšenia cenových podmienok TLTRO-III, by nebolo možné dosiahnuť efektívnejšie prostredníctvom zvýšenia sadzieb.
- (10) Akýkoľvek potenciálny nepriaznivý vplyv, ktorý môžu mať navrhované zmeny na zúčastnené úverové inštitúcie, sa zmierni zachovaním v súčasnosti platných cenových podmienok do 22. novembra 2022, zavedením dodatočných dátumov predčasného splatenia, ku ktorým by tieto inštitúcie mohli splatiť svoje nesplatené sumy TLTRO-III, poskytnutím dostatočného času na prehodnotenie skladby ich zdrojov financovania pred nadobudnutím účinnosti zmien a pokračovaním v ponúkaní úrokovej sadzby pre TLTRO-III, ktorá je aj po zmene výhodná v porovnaní s trhovými možnosťami financovania. Existujúci výpočet úrokovej sadzby by sa mal preto zachovať na obdobie od dátumu vyrovnania každej príslušnej TLTRO-III do 22. novembra 2022. Okrem toho by sa mali zaviesť tri dodatočné dátumy dobrovoľného predčasného splatenia s cieľom poskytnúť účastníkom TLTRO-III dodatočné príležitosti na ukončenie príslušnej TLTRO-III alebo zníženie jej objemu pred splatnosťou.
- (11) Vzhľadom na význam cieľa, ktorým je udržiavanie cenovej stability, je zmena cenových podmienok TLTRO-III čo najskôr a bez prechodných opatrení nevyhnutná na dosiahnutie zamýšľaných cieľov spočívajúcich vo vyvolaní zrýchlenej normalizácie podmienok financovania a zníženia objemu bilancie Eurosystemu. Prijatie prechodných opatrení by znamenalo, že zmeny nebudú také účinné, pokiaľ ide o vyvolanie normalizácie úverových podmienok bánk, že by sa zachovali silné prvky odrádzajúce od dobrovoľného predčasného splatenia, ako aj riziko zahmlenia menovopolitického signálu, ktorý toto opatrenie vysiela. Toto rozhodnutie by preto malo nadobudnúť účinnosť čo najskôr.
- (12) Rozhodnutie (EÚ) 2019/1311 (ECB/2019/21) by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO ROZHODNUTIE:

Článok 1

Zmeny

Rozhodnutie (EÚ) 2019/1311 (ECB/2019/21) sa mení takto:

1. Článok 1 sa mení takto:

- a) bod 23 sa vypúšťa;
- b) dopĺňajú sa tieto body:
 - „29. „obdobím úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou“ sa rozumie obdobie od dátumu vyrovnanja príslušnej TLTRO-III do 23. júna 2020, t. j. obdobie úrokovej sadzby, ktoré bezprostredne predchádza obdobiu s osobitnou úrokovou sadzbou;
 30. „obdobím úrokovej sadzby nasledujúcim po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou“ sa rozumie obdobie od 24. júna 2022 do 22. novembra 2022 alebo do dátumu predčasného splatenia príslušnej TLTRO-III, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr, t. j. obdobie úrokovej sadzby nasledujúce bezprostredne po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou;
 31. „hlavným obdobím úrokovej sadzby“ sa rozumie obdobie od dátumu vyrovnanja príslušnej TLTRO-III do 22. novembra 2022 alebo do dátumu predčasného splatenia príslušnej TLTRO-III, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr, t. j. obdobie zahŕňajúce obdobie úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou, obdobie s osobitnou úrokovou sadzbou, ďalšie obdobie s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobie úrokovej sadzby nasledujúce po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou;
 32. „posledným obdobím úrokovej sadzby“ sa rozumie obdobie od 23. novembra 2022 do dátumu splatnosti príslušnej TLTRO-III, prípadne do dátumu jej predčasného splatenia, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr.“;

2. Článok 5 sa nahrádza takto:

„Článok 5

Úroky

1. Úroková sadzba pre sumy požičané v rámci každej z prvých siedmich TLTRO-III účastníkmi, ktorých akceptovateľné čisté pohľadávky počas osobitného referenčného obdobia dosiahnu alebo prekročia hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, a počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia sú ich akceptovateľné čisté pohľadávky nižšie ako hraničná hodnota čistých pohľadávok, sa vypočíta za podmienky stanovenej v článku 6 ods. 3a, takto:

- a) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou priemerná sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bazických bodov. Výsledná úroková sadzba nesmie byť v žiadnom prípade vyššia ako mínus 100 bazických bodov;
- b) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou nižšia z týchto sadziieb:
 - i) priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bazických bodov;
 - ii) priemerná úroková sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III;
- c) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III;
- d) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia.

2. Úroková sadzba pre sumy požičané v rámci každej z prvých siedmich TLTRO-III účastníkmi, ktorých akceptovateľné čisté pohľadávky sú počas osobitného referenčného obdobia a počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia nižšie ako hraničná hodnota čistých pohľadávok, ale počas druhého referenčného obdobia hraničnú hodnotu čistých pohľadávok prekročia, sa vypočíta takto:

- a) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou nižšia z týchto sadziieb:
 - i) priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov;
 - ii) úroková sadzba vypočítaná v závislosti od odchýlky od hraničnej hodnoty zostatku, ako sa stanovuje v písmene c);
- b) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou nižšia z týchto sadziieb:
 - i) priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov;
 - ii) úroková sadzba vypočítaná v závislosti od odchýlky od hraničnej hodnoty zostatku, ako sa stanovuje v písmene c);
- c) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III je úroková sadzba nižšia ako priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III a môže v závislosti od odchýlky od hraničnej hodnoty zostatku klesnúť až na úroveň priemernej úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III.
- d) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III je úroková sadzba nižšia ako priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas uvedeného obdobia a môže v závislosti od odchýlky od hraničnej hodnoty zostatku klesnúť až na úroveň priemernej úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas uvedeného obdobia.

3. Úroková sadzba pre sumy požičané v rámci každej z prvých siedmich TLTRO-III účastníkmi, ktorých akceptovateľné čisté pohľadávky sú počas druhého referenčného obdobia, počas osobitného referenčného obdobia a počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia nižšie ako hraničná hodnota čistých pohľadávok, sa vypočíta takto:

- a) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov;
- b) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov;
- c) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III;
- d) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia.

3a. Úroková sadzba pre sumy požičané v rámci každej z prvých siedmich TLTRO-III účastníkmi, ktorých akceptovateľné čisté pohľadávky počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia dosiahnu alebo prekročia hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, sa vypočíta za podmienok stanovených v článku 6 ods. 3b takto:

- a) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III sa úroková sadzba vypočíta podľa odseku 1 písm. c), odseku 2 písm. c) alebo odseku 3 písm. c);
- b) počas obdobia osobitnej úrokovej sadzby sa úroková sadzba vypočíta podľa odseku 1 písm. a), odseku 2 písm. a) alebo odseku 3 písm. a);
- c) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou priemerná sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov. Výsledná úroková sadzba nesmie byť v žiadnom prípade vyššia ako mínus 100 bázických bodov;
- d) počas obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III;
- e) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia.

3b. Úroková sadzba pre sumy požičané v rámci ôsmej alebo nasledujúcich TLTRO-III účastníkmi, ktorých akceptovateľné čisté pohľadávky počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia dosiahnu alebo prekročia hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, sa vypočíta za podmienok stanovených v článku 6 ods. 3b takto:

- a) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou priemerná sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bazických bodov. Výsledná úroková sadzba nesmie byť v žiadnom prípade vyššia ako mínus 100 bazických bodov;
- b) počas obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III;
- c) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia.

3c. Úroková sadzba pre sumy požičané v rámci ôsmej alebo nasledujúcich TLTRO-III účastníkmi, ktorých akceptovateľné čisté pohľadávky počas osobitného referenčného obdobia sú nižšie ako hraničná hodnota čistých pohľadávok, sa vypočíta takto:

- a) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bazických bodov;
- b) počas obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III;
- c) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III je úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia.

4. Podrobnosti týkajúce sa výpočtu úrokových sadzieb sú uvedené v prílohe I. Výsledná úroková sadzba a príslušné údaje týkajúce sa jej výpočtu sa účastníkom oznámia v súlade s indikatívnym kalendárom pre TLTRO-III uverejneným na webovom sídle ECB.

5. Úroky sú splatné spätne pri splatnosti každej TLTRO-III alebo prípadne pri predčasnom splatení, ako sa uvádza v článku 5a.

6. Ak je účastník vzhľadom na uplatnenie prostriedkov nápravy, ktoré má národná centrálna banka k dispozícii na základe zmluvnej alebo zákonnej úpravy, povinný splatiť zostatky z jednej z prvých siedmich TLTRO-III predtým, ako sa mu oznámia údaje týkajúce sa úrokov za druhé a osobitné referenčné obdobie, úrokovou sadzbou pre sumy požičané týmto účastníkom v rámci každej z prvých siedmich TLTRO-III a ktoré podliehajú povinnému splateniu, je: a) na obdobie s osobitnou úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bazických bodov, b) na ďalšie obdobie s osobitnou úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bazických bodov a c) na zostávajúci čas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou priemerná úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III až do dátumu, ku ktorému národná centrálna banka požiadala o splatenie. Ak sa o splatenie požiada po tom, ako sa účastníkovi oznámili údaje týkajúce sa úrokov za druhé a osobitné referenčné obdobie, ale predtým, ako sa účastníkovi oznámia údaje o úrokovvej sadzbe týkajúce sa ďalšieho osobitného referenčného obdobia, určí sa úroková sadzba pre sumy požičané týmto účastníkom v rámci každej z prvých siedmich TLTRO-III, ktoré podliehajú povinnému splateniu v súlade s odsekmi 1 až 3. Ak sa o splatenie požiada po tom, ako sa účastníkovi oznámili údaje týkajúce sa úrokov za ďalšie osobitné referenčné obdobie, určí sa úroková sadzba pre požičané sumy, ktoré má tento účastník splatiť v rámci každej z prvých siedmich TLTRO-III, v súlade s odsekmi 1 až 3a.

Ak je účastník vzhľadom na uplatnenie prostriedkov nápravy, ktoré má národná centrálna banka k dispozícii na základe zmluvnej alebo zákonnej úpravy, povinný splatiť zostatky v ôsmej alebo nasledujúcich TLTRO-III predtým, ako sa mu oznámia výsledná úroková sadzba pre ďalšie osobitné referenčné obdobie, určí sa úroková sadzba pre sumy požičané týmto účastníkom v rámci ôsmej a nasledujúcich TLTRO-III, ktoré podliehajú povinnému splateniu, v súlade s odsekom 3c. Ak sa o splatenie požiada po tom, ako sa účastníkovi oznámili údaje týkajúce sa úroku počas ďalšieho osobitného

referenčného obdobia, určí sa úroková sadzba pre sumy požičané týmto účastníkom v rámci ôsmej a nasledujúcich TLTRO-III, ktoré podliehajú povinnému splateniu, v súlade s odsekmi 3b a 3c.

7. Ak zmluvné strany dobrovoľne predčasne splatia sumy požičané v rámci jednej z prvých siedmich TLTRO-III v súlade s článkom 5a predtým, ako im boli oznámené údaje týkajúce sa úrokov za ďalšie osobitné referenčné obdobie, úroková sadzba za ďalšie obdobie s osobitnou úrokovou sadzbou sa vypočíta v súlade s odsekom 1 písm. b), odsekom 2 písm. b) a odsekom 3 písm. b).“;

3. V článku 5a sa dopĺňa tento odsek 5:

„5. Okrem možností predčasného splatenia stanovených v odseku 1 majú účastníci aj možnosť ešte pred splatnosťou ukončiť dotknutú TLTRO-III alebo znížiť jej objem ku ktorémukoľvek z týchto dodatočných dátumov predčasného splatenia:

- a) 23. november 2022;
- b) 25. január 2023;
- c) 22. február 2023.

Na účely písmena a) v prvom pododseku a odchylné od odsekov 3 a 4, pokiaľ ide o lehoty na oznámenie zamýšľaného predčasného splatenia a jeho záväzný účinok, ak účastník ukončí dotknutú TLTRO-III alebo zníži jej objem k 23. novembru 2022, oznámi príslušnej národnej centrálnej banke aspoň jeden týždeň pred dodatočným dátumom predčasného splatenia, že má v úmysle splatiť k tomuto dodatočnému dátumu predčasného splatenia v rámci postupu predčasného splatenia. Toto oznámenie sa pre dotknutého účastníka stáva záväzným týždeň pred týmto dňom predčasného splatenia.“;

4. V článku 7 ods. 1 sa písmená f) a g) nahrádzajú takto:

„f) ak účastník nespístupní príslušnej národnej centrálnej banke údaje týkajúce sa tretieho výkazu alebo výsledky hodnotenia údajov týkajúcich sa tretieho výkazu vykonaného audítorom v príslušnej lehote uvedenej v indikatívnom kalendári pre TLTRO-III uverejnenom na webovom sídle ECB, uplatnia sa tieto pravidlá:

- i) ak príslušná národná centrálna banka získa údaje týkajúce sa tretieho výkazu alebo výsledky hodnotenia týchto údajov audítorom do 14 kalendárnych dní odo dňa nasledujúceho po uplynutí príslušnej lehoty, účastníkovi vzniká za každý deň až do ich prijatia pokuta vo výške celkovej nesplatennej sumy požičanej účastníkom v rámci TLTRO-III vydelenej 1 000 000 EUR (alebo ak je takto vypočítaná suma nižšia ako 1 000 EUR, pokuta vo výške 1 000 EUR za každý deň až do prijatia). Pokuty za každý deň sa akumulujú a príslušná národná centrálna banka ich účastníkovi účtuje po prijatí všetkých údajov týkajúcich sa tretieho výkazu alebo výsledkov hodnotenia týchto údajov audítorom. Príslušná národná centrálna banka oznámi účastníkovi údaje o úrokových sadzbách týkajúce sa druhého referenčného obdobia 1. júla 2022;
- ii) ak príslušná národná centrálna banka nezíska údaje týkajúce sa tretieho výkazu alebo výsledky hodnotenia týchto údajov vykonané audítorom v lehote 14 kalendárnych dní stanovenej v bode i), uplatňuje sa počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou úroková sadzba vypočítaná podľa článku 5 ods. 1 písm. b), článku 5 ods. 2 písm. b) alebo článku 5 ods. 3 písm. b) (ak sa účastník už zúčastnil na jednej z prvých siedmich TLTRO-III) alebo podľa článku 5 ods. 3c písm. a) (ak sa účastník po zúčastnení na ôsmej alebo nasledujúcich TLTRO-III) na sumy požičané týmto účastníkom v rámci uvedených TLTRO-III. Počas obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou sa úroková sadzba vypočíta podľa článku 5 ods. 1 písm. c), článku 5 ods. 2 písm. c), článku 5 ods. 3 písm. b) alebo článku 5 ods. 3c písm. b). Počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III sa úroková sadzba vypočíta podľa článku 5 ods. 1 písm. d), článku 5 ods. 2 písm. d), článku 5 ods. 3 písm. d) alebo článku 5 ods. 3c písm. c). Ak príslušná národná centrálna banka nezíska údaje týkajúce sa tretieho výkazu v lehote 14 kalendárnych dní stanovenej v bode i), účastníkovi vzniká aj pokuta vo výške 5 000 EUR, ktorú mu príslušná národná centrálna banka účtuje po prijatí všetkých údajov týkajúcich sa tretieho výkazu;

- g) ak účastník inak nesplní povinnosti stanovené v článku 6 ods. 6, 7, alebo 8a, uplatňuje sa na sumy požičané účastníkom v rámci TLTRO-III priemerná sadzba pre hlavné refinančné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby každej príslušnej TLTRO-III okrem obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou a ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou, kde sa uplatňuje priemerná sadzba pre hlavné refinančné operácie počas každého z týchto období mínus 50 bázických bodov, a okrem posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, kde sa uplatňuje priemerná sadzba pre hlavné refinančné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III;“;

5. Príloha I sa mení v súlade s prílohou k tomuto rozhodnutiu.

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť 8. novembra 2022.

Vo Frankfurt nad Mohanom 27. októbra 2022

Prezidentka ECB
Christine LAGARDE

PRÍLOHA

Príloha I k rozhodnutiu (EÚ) 2019/1311 (ECB/2019/21) sa mení takto:

Oddiel 3 sa nahrádza takto:

„3. Výpočet úrokovej sadzby

- A. Nech $NL_{Special}$ označuje hodnotu akceptovateľných čistých pohľadávok za osobitné referenčné obdobie od 1. marca 2020 do 31. marca 2021.

$$NL_{Special} = NL_{Mar\ 2020} + \dots + NL_{Mar\ 2021}$$

- B. Nech $NL_{ADSpecial}$ označuje hodnotu akceptovateľných čistých pohľadávok za ďalšie osobitné referenčné obdobie od 1. októbra 2020 do 31. decembra 2021.

$$NL_{ADSpecial} = NL_{Oct\ 2020} + \dots + NL_{Dec\ 2021}$$

- C. Označme $NS_{Mar\ 2021}$ ako sumu získanú súčtom akceptovateľných čistých pohľadávok za obdobie od 1. apríla 2019 do 31. marca 2021 a sumy zostatkov akceptovateľných úverov k 31. marcu 2019; táto suma sa vypočíta ako:

$$NS_{Mar\ 2021} = OL_{Mar\ 2019} + NL_{Apr\ 2019} + \dots + NL_{Mar\ 2021}$$

Označme teraz EX ako percentuálnu odchýlku $NS_{Mar\ 2021}$ od hraničnej hodnoty zostatku počas obdobia od 1. apríla 2019 do 31. Marca 2021, t. j.,

$$EX = \frac{(NS_{Mar\ 2021} - OAB)}{OAB} \times 100$$

EX sa zaokrúhľuje na 15 desatinných miest. Ak sa OAB rovná nule, EX sa pripisuje hodnota 1,15.

- E. Nech k_{pre} označuje obdobie úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou od dátumu vyrovnania príslušnej TLTRO-III do 23. júna 2020, $k_{special}$ označuje obdobie s osobitnou úrokovou sadzbou od 24. júna 2020 do 23. júna 2021, $k_{adSpecial}$ označuje ďalšie obdobie s osobitnou úrokovou sadzbou od 24. júna 2021 do 23. júna 2022, k_{post} označuje obdobie úrokovej sadzby nasledujúce po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou od 24. júna 2022 do 22. novembra 2022 alebo do dátumu predčasného splatenia príslušnej TLTRO-III, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr, k_{main} označuje hlavné obdobie úrokovej sadzby od dátumu vyrovnania príslušnej TLTRO-III do 22. novembra 2022 alebo do dátumu predčasného splatenia príslušnej TLTRO-III, prípadne, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr, a k_{last} označuje obdobie úrokovej sadzby od 23. novembra 2022 do dátumu splatnosti príslušnej TLTRO-III alebo do dátumu jej predčasného splatenia, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr.

Nech $\overline{MRO}_{k_{special}}$ je priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie (main refinancing operation - MRO) počas obdobia TLTRO-III k s osobitnou úrokovou sadzbou od 24. júna 2020 do 23. júna 2021, ktorý je vyjadrený ako ročná percentuálna sadzba a nech je $\overline{DF}_{k_{special}}$ priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas obdobia TLTRO-III k s osobitnou úrokovou sadzbou od 24. júna 2020 do 23. júna 2021, ktorý je vyjadrený ako ročná percentuálna sadzba, t. j.:

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

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

V uvedených rovniciach $n_{k_{special}}$ označuje počet dní obdobia $k_{special}$ TLTRO-III k a ak sa hlavná refinančná operácia uskutočňuje v režime úplného pridelenia s pevnou sadzbou, $MRO_{k_{special},t}$ označuje sadzbu pre hlavné refinančné operácie v deň t obdobia $k_{special}$ TLTRO-III k alebo, ak sa hlavná refinančná operácia uskutočňuje v rámci tendrov s pohyblivou úrokovou sadzbou, $MRO_{k_{special},t}$ označuje minimálnu sadzbu ponuky uplatnenú na hlavnú refinančnú operáciu v deň t obdobia $k_{special}$ TLTRO-III k, a v každom prípade $MRO_{k_{special},t}$ je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba. V uvedených rovniciach $DF_{k_{special},t}$ označuje sadzbu uplatňovanú na jednodňové sterilizačné operácie v deň t obdobia $k_{special}$ TLTRO-III k a je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba.

Nech $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$ je priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas ďalšieho obdobia TLTRO-III k s osobitnou úrokovou sadzbou od 24. júna 2021 do 23. júna 2022, ktorý je vyjadrený ako ročná percentuálna sadzba a nech $\overline{DF}_{k_{\text{adpecial}}}$ je priemer úrokovej sadzby pre jednoduché sterilizačné operácie počas ďalšieho obdobia TLTRO-III k s osobitnou úrokovou sadzbou od 24. júna 2021 do 23. júna 2022, ktorý je vyjadrený ako ročná percentuálna sadzba, t. j.:

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

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

V uvedených rovniaciach $n_{k_{\text{adpecial}}}$ označuje počet dní obdobia k_{adpecial} TLTRO-III k a ak sa hlavná refinančná operácia uskutočňuje v režime úplného pridelenia s pevnou sadzbou, $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$ označuje sadzbu pre hlavné refinančné operácie v deň t obdobia k_{adpecial} TLTRO-III k alebo, ak sa hlavná refinančná operácia uskutočňuje v rámci tendrov s pohyblivou úrokovou sadzbou, $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$ označuje minimálnu sadzbu ponuky uplatnenú na hlavnú refinančnú operáciu v deň t obdobia k_{adpecial} TLTRO-III k, a v každom prípade $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$ je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba. V uvedených rovniaciach $\overline{DF}_{k_{\text{adpecial}}}$ označuje sadzbu uplatňovanú na jednoduché sterilizačné operácie v deň t obdobia k_{adpecial} TLTRO-III k a je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba.

Nech $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ je priemer sadzby pre hlavné refinančné operácie v čase od dátumu vyrovnaní TLTRO-III k do 22. novembra 2022 alebo do dátumu predčasného splatenia príslušnej TLTRO-III k, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr, ktorý je vyjadrený ako ročná percentuálna sadzba, a nech $\overline{DF}_{k_{\text{main}}}$ je priemer sadzby pre jednoduché sterilizačné operácie v čase od dátumu vyrovnaní TLTRO-III k do 22. novembra 2022 alebo do dátumu predčasného splatenia príslušnej TLTRO-III k, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr, ktorý je vyjadrený ako ročná percentuálna sadzba, t. j.:

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

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

V uvedených rovniaciach $n_{k_{\text{main}}}$ označuje počet dní obdobia k_{main} TLTRO-III k a ak sa hlavná refinančná operácia uskutočňuje v režime úplného pridelenia s pevnou sadzbou, $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ označuje sadzbu pre hlavné refinančné operácie v deň t obdobia k_{main} TLTRO-III k alebo, ak sa hlavná refinančná operácia uskutočňuje v rámci tendrov s pohyblivou úrokovou sadzbou, $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ označuje minimálnu sadzbu ponuky uplatnenú na hlavnú refinančnú operáciu v deň t obdobia k_{main} TLTRO-III k, a v každom prípade $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba. V uvedených rovniaciach $\overline{DF}_{k_{\text{main}}}$ označuje sadzbu uplatňovanú na jednoduché sterilizačné operácie v deň t obdobia k_{main} TLTRO-III k a je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba.

Nech $\overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$ je priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie v čase od 23. novembra 2022 do dátumu splatnosti príslušnej TLTRO-III k, prípadne do dátumu jej predčasného splatenia, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr, ktorý je vyjadrený ako ročná percentuálna sadzba a nech $\overline{DF}_{k_{\text{last}}}$ je priemer úrokovej sadzby pre jednoduché sterilizačné operácie v čase od 23. novembra 2022 do dátumu splatnosti príslušnej TLTRO-III k, prípadne do dátumu jej predčasného splatenia, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr, ktorý je vyjadrený ako ročná percentuálna sadzba, t. j.:

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

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

V uvedených rovniaciach $n_{k_{\text{last}}}$ označuje počet dní obdobia k_{last} TLTRO-III k a ak sa hlavná refinančná operácia uskutočňuje v režime úplného pridelenia s pevnou sadzbou, $\overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$ označuje sadzbu pre hlavné refinančné operácie v deň t obdobia k_{last} TLTRO-III k alebo, ak sa hlavná refinančná operácia uskutočňuje v rámci tendrov s pohyblivou úrokovou sadzbou, $\overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$ označuje minimálnu sadzbu ponuky uplatnenú na hlavnú refinančnú

operáciu v deň t obdobia k_{last} TLTRO-III k , a v každom prípade $\overline{MRO}_{k_{last}}$ je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba. V uvedených rovnicach $\overline{DF}_{k_{last}}$ označuje sadzbu uplatňovanú na jednodňové sterilizačné operácie v deň t obdobia k_{last} TLTRO-III k a je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba.

F. Nech je prípadná stimulačná úprava úrokovej sadzby označená ako iri , ktorá je vyjadrená ako pomer priemerného koridoru medzi:

i) $\overline{MRO}_{k_{main}}$ a $\overline{DF}_{k_{main}}$ počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III alebo

ii) $\overline{MRO}_{k_{last}}$ a $\overline{DF}_{k_{last}}$ počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III.

G. Nech je úroková sadzba, ktorá sa uplatní počas platnosti TLTRO-III k (výsledná úroková sadzba) a ktorá je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba, označená ako r_k . Nech je úroková sadzba, ktorá sa uplatní počas obdobia k_j , TLTRO-III k , kde $j = pre, special, adspecial, post$ alebo $last$, a ktorá je vyjadrená ako ročná percentuálna sadzba, označená ako r_{k_j} .

H. Úroková sadzba r_k sa stanoví takto:

$$r_k = \frac{n_{k_{pre}}}{n_k} r_{k_{pre}} + \frac{n_{k_{special}}}{n_k} r_{k_{special}} + \frac{n_{k_{adpecial}}}{n_k} r_{k_{adpecial}} + \frac{n_{k_{post}}}{n_k} r_{k_{post}} + \frac{n_{k_{last}}}{n_k} r_{k_{last}}$$

V uvedenej rovnici $n_{k_{pre}}$ označuje počet dní obdobia k_{pre} TLTRO-III k a $n_{k_{post}}$ označuje počet dní obdobia k_{post} TLTRO-III k .

Úroková sadzba pre každú TLTRO-III k sa vypočíta takto:

1. Pre sumy požičané v rámci prvých siedmich operácií, t. j. ak $k = 1, \dots, 7$:

a) Ak účastník počas osobitného referenčného obdobia a počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia dosiahne alebo prekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

i) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov, v žiadnom prípade však nesmie byť vyššia ako mínus 100 bázických bodov, t. j.:

$$\text{ak } NLSpecial \geq NLB, \text{ potom } r_{k_{special}} = \min(\overline{DF}_{k_{special}} - 0,50, -1);$$

ii) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov, v žiadnom prípade však nesmie byť vyššia ako mínus 100 bázických bodov, t. j.:

$$\text{ak } NLADSpecial \geq NLB, \text{ potom } r_{k_{adpecial}} = \min(\overline{DF}_{k_{adpecial}} - 0,50, -1);$$

iii) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak } NLSpecial \geq NLB \text{ a } NLADSpecial \geq NLB, \text{ potom } r_{k_{pre}} = r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{main}}.$$

iv) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak } NLSpecial \geq NLB \text{ a } NLADSpecial \geq NLB, \text{ potom } r_{k_{last}} = \overline{DF}_{k_{last}}.$$

b) Ak účastník počas osobitného referenčného obdobia dosiahne alebo prekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, ale počas dodatočného referenčného obdobia nedosiahne alebo neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

i) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov, v žiadnom prípade však nesmie byť vyššia ako mínus 100 bázických bodov, t. j.:

ak $NLSpecial \geq NLB$,

$$\text{potom } r_{k_{special}} = \min(\overline{DF}_{k_{special}} - 0,50, -1);$$

- ii) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas uvedeného obdobia mínus 50 bazických bodov alebo priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, podľa toho, ktorá z týchto sadzieb je nižšia, t. j.:

ak $NLSpecial \geq NLB$ a $NLADSpecial < NLB$,

$$\text{potom } r_{k_{\text{adspecial}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{adspecial}}} - 0,50, \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) ;$$

- iii) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak } NLSpecial \geq NLB \text{ a } NLADSpecial < NLB, \text{ potom } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}.$$

- iv) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak } NLSpecial \geq NLB \text{ a } NLADSpecial < NLB, \text{ potom } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}.$$

- c) Ak účastník počas osobitného referenčného obdobia nedosiahne ani neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, ale dosiahne alebo prekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia a prekročí hraničnú hodnotu zostatku akceptovateľných úverov počas druhého referenčného obdobia najmenej o 1,15 %, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

- i) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas uvedeného obdobia mínus 50 bazických bodov alebo priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, podľa toho, ktorá z týchto sadzieb je nižšia, t. j.:

ak $NLSpecial < NLB$ a $EX \geq 1,15$,

$$\text{potom } iri = 100 \% \text{ a } r_{k_{\text{special}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50, \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) ;$$

- ii) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bazických bodov, v žiadnom prípade však nesmie byť vyššia ako mínus 100 bazických bodov, t. j.:

ak $NLADSpecial < NLB$, $NLSpecial < NLB$ a $EX \geq 1,15$,

$$\text{potom } r_{k_{\text{adspecial}}} = \min(\overline{DF}_{k_{\text{adspecial}}} - 0,50, -1) ;$$

- iii) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

ak $NLSpecial < NLB$, $NLADSpecial \geq NLB$ a $EX \geq 1,15$,

$$\text{potom } iri = 100 \% \text{ a } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}$$

- iv) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak } NLSpecial < NLB, \text{ } NLADSpecial \geq NLB \text{ a } EX \geq 1,15, \text{ potom } iri = 100 \% \text{ a } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}$$

- d) Ak účastník počas osobitného referenčného obdobia nedosiahne ani neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, nedosiahne ani neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia, ale prekročí hraničnú hodnotu zostatku akceptovateľných úverov počas druhého referenčného obdobia najmenej o 1,15 %, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

- i) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas uvedeného obdobia mínus 50 základných bodov alebo priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, podľa toho, ktorá z týchto sadzieb je nižšia, t. j.:

ak NLSpecial < NLB a $EX \geq 1,15$,

$$\text{potom } iri = 100 \% \text{ a } r_{k_{\text{special}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50, \overline{DF}_{k_{\text{main}}});$$

- ii) Počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas uvedeného obdobia mínus 50 základných bodov alebo priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, podľa toho, ktorá z týchto sadzieb je nižšia, t. j.:

ak NLADSpecial < NLB, NLSpecial < NLB a $EX \geq 1,15$,

$$\text{potom } iri = 100 \% \text{ a } r_{k_{\text{adspecial}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{adspecial}}} - 0,50, \overline{DF}_{k_{\text{main}}});$$

- iii) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

ak NLSpecial < NLB, NLADSpecial < NLB a $EX \geq 1,15$,

$$\text{potom } iri = 100 \% \text{ a } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}$$

- iv) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

ak NLSpecial < NLB, NLADSpecial < NLB a $EX \geq 1,15$,

$$\text{potom } iri = 100 \% \text{ a } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}$$

- e) Ak účastník počas osobitného referenčného obdobia nedosiahne ani neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, ale dosiahne alebo prekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia a prekročí hraničnú hodnotu zostatku akceptovateľných úverov počas druhého referenčného obdobia o menej ako 1,15 %, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

- i) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: úroková sadzba, ktorá je odstupňovaná lineárne v závislosti od percentuálnej hodnoty, o ktorú účastník prekročí hraničnú hodnotu zostatku, t. j.,

ak NLSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$,

$$\text{potom } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ a } r_{k_{\text{pre}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri;$$

- ii) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas uvedeného obdobia mínus 50 základných bodov alebo úroková sadzba vypočítaná podľa bodu i), podľa toho, ktorá z týchto sadzieb je nižšia, t. j.:

ak NLSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$,

$$\text{potom } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ a } r_{k_{\text{special}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50, \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri);$$

- iii) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 základných bodov, v žiadnom prípade však nesmie byť vyššia ako mínus 100 základných bodov, t. j.:

ak NLADSpecial \geq NLB, NLSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$, potom

$$r_{k_{\text{adspecial}}} = \min(\overline{DF}_{k_{\text{adspecial}}} - 0,50, -1);$$

- iv) počas obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

ak NLSpecial < NLB, NLADSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$,

$$\text{potom } r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}$$

- v) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

ak NLSpecial < NLB, NLADSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$,

$$\text{potom } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}.$$

- f) Ak účastník počas osobitného referenčného obdobia nedosiahne ani neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, nedosiahne ani neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia, ale prekročí hraničnú hodnotu zostatku akceptovateľných úverov počas druhého referenčného obdobia o menej ako 1,15 %, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

- i) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas uvedeného obdobia mínus 50 bázických bodov alebo úroková sadzba vypočítaná podľa bodu iii), podľa toho, ktorá z týchto sadziieb je nižšia, t. j.:

ak NLSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$,

$$\text{potom } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ a } r_{k_{\text{special}}} = \min\left(\overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50, \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri\right);$$

- ii) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas uvedeného obdobia mínus 50 bázických bodov alebo úroková sadzba vypočítaná podľa bodu iii), podľa toho, ktorá z týchto sadziieb je nižšia, t. j.:

ak NLSpecial < NLB, NLADSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$,

$$\text{potom } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ a } r_{k_{\text{adpecial}}} = \min\left(\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}} - 0,50, \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri\right);$$

- iii) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: úroková sadzba, ktorá je odstupňovaná lineárne v závislosti od percentuálnej hodnoty, o ktorú účastník prekročí hraničnú hodnotu zostatku, t. j.,

ak NLSpecial < NLB, NLADSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$,

$$\text{potom } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ a } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri.$$

- iv) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: úroková sadzba, ktorá je odstupňovaná lineárne v závislosti od percentuálnej hodnoty, o ktorú účastník prekročí hraničnú hodnotu zostatku, t. j.:

ak NLSpecial < NLB, NLADSpecial < NLB a $0 < EX < 1,15$,

$$\text{potom } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ a } r_{k_{\text{last}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{last}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{last}}} - \overline{DF}_{k_{\text{last}}}) \times iri$$

- g) Ak účastník počas osobitného referenčného obdobia nedosiahne alebo neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, počas druhého referenčného obdobia nedosiahne hraničnú hodnotu zostatku, alebo počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia dosiahne alebo prekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

- i) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak NLSpecial < NLB a } EX \leq 0, \text{ potom } iri = 0 \% \text{ a } r_{k_{\text{pre}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}};$$

- ii) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 bázických bodov, t. j.:

$$\text{ak NLSpecial < NLB a } EX \leq 0, \text{ potom } r_{k_{\text{special}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50;$$

- iii) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 základných bodov, v žiadnom prípade však nesmie byť vyššia ako mínus 100 základných bodov, t. j.:

ak $NLAD_{\text{Special}} \geq NLB$, $NLS_{\text{Special}} < NLB$ a $EX \leq 0$

$$\text{potom } r_{k_{\text{adSpecial}}} = \min(\overline{DF}_{k_{\text{adSpecial}}} - 0,50, -1);$$

- iv) počas obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak } NLS_{\text{Special}} < NLB, NLAD_{\text{Special}} \geq NLB \text{ a } EX \leq 0, \text{ potom } r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}.$$

- v) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak } NLS_{\text{Special}} < NLB, NLAD_{\text{Special}} \geq NLB \text{ a } EX \leq 0, \text{ potom } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}.$$

- h) Ak účastník počas osobitného referenčného obdobia ani počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia nedosiahne a neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok a počas druhého referenčného obdobia neprekročí hraničnú hodnotu zostatku, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

- i) počas obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 základných bodov, t. j.:

$$\text{ak } NLS_{\text{Special}} < NLB \text{ a } EX \leq 0, \text{ potom } r_{k_{\text{Special}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{Special}}} - 0,50;$$

- ii) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas tohto obdobia mínus 50 základných bodov, t. j.:

ak $NLS_{\text{Special}} < NLB$, $NLAD_{\text{Special}} < NLB$ a $EX \leq 0$,

$$\text{potom } r_{k_{\text{adSpecial}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{adSpecial}}} - 0,50;$$

- iii) počas obdobia úrokovej sadzby pred obdobím s osobitnou úrokovou sadzbou a obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

ak $NLS_{\text{Special}} < NLB$, $NLAD_{\text{Special}} < NLB$ a $EX \leq 0$,

$$\text{potom } iri = 0 \% \text{ a } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$$

- iv) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

ak $NLS_{\text{Special}} < NLB$, $NLAD_{\text{Special}} < NLB$ a $EX \leq 0$,

$$\text{potom } iri = 0 \% \text{ a } r_{k_{\text{last}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$$

2. Pre sumy požičané v rámci ôsmej alebo nasledujúcich TLTRO-III, t. j. ak $k = 8, 9$ or 10 ::

- a) Ak účastník počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia dosiahne alebo prekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

- i) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas tohto obdobia mínus 50 základných bodov, v žiadnom prípade však nesmie byť vyššia ako mínus 100 základných bodov, t. j.:

$$\text{ak } NLAD_{\text{Special}} \geq NLB, \text{ potom } r_{k_{\text{adSpecial}}} = \min(\overline{DF}_{k_{\text{adSpecial}}} - 0,50, -1);$$

- ii) počas obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak } NLAD_{\text{Special}} \geq NLB, \text{ potom } r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}};$$

- iii) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre jednodňové sterilizačné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak NLADSpecial} \geq \text{NLB, potom } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}$$

- b) Ak účastník počas ďalšieho osobitného referenčného obdobia nedosiahne alebo neprekročí hraničnú hodnotu čistých pohľadávok, úroková sadzba, ktorá sa uplatní na sumy požičané týmto účastníkom v rámci TLTRO-III, je:

- i) počas ďalšieho obdobia s osobitnou úrokovou sadzbou: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas príslušného obdobia mínus 50 základných bodov, t. j.:

$$\text{ak NLADSpecial} < \text{NLB, potom } r_{k_{\text{adpecial}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}} - 0,50 ;$$

- ii) počas obdobia úrokovej sadzby nasledujúceho po ďalšom období s osobitnou úrokovou sadzbou príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas hlavného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak NLADSpecial} < \text{NLB, potom } r_{k_{\text{post}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} .$$

- iii) počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III: priemer úrokovej sadzby pre hlavné refinančné operácie počas posledného obdobia úrokovej sadzby príslušnej TLTRO-III, t. j.:

$$\text{ak NLADSpecial} < \text{NLB, potom } r_{k_{\text{last}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{last}}} .$$

Stimulačná úprava úrokovej sadzby (iri) sa vyjadří zaokrúhlením na 15 desatinných miest.

Úrokové sadzby $r_{k_{\text{pre}}}$, $r_{k_{\text{special}}}$, $r_{k_{\text{adpecial}}}$, $r_{k_{\text{post}}}$ a $r_{k_{\text{last}}}$ sú vyjadrené ako ročná percentuálna sadzba zaokrúhlená na 13 desatinných miest.

$\overline{MRO}_{k_{\text{special}}}$, $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$, $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ a $\overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$ sú vyjadrené ako ročná percentuálna sadzba zaokrúhlená na 13 desatinných miest.

$\overline{DF}_{k_{\text{special}}}$, $\overline{DF}_{k_{\text{adpecial}}}$, $\overline{DF}_{k_{\text{main}}}$ a $\overline{DF}_{k_{\text{last}}}$ sú vyjadrené ako ročná percentuálna sadzba zaokrúhlená na 13 desatinných miest.

Výsledná úroková sadzba r_k sa vyjadří ako ročná percentuálna sadzba zaokrúhlená nadol na štvrté desatinné miesto.“