

WYTYCZNE EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO (UE) 2021/565**z dnia 17 marca 2021 r.****zmieniające wytyczne (UE) 2019/1265 w sprawie krótkoterminowej stopy procentowej dla euro (€STR) (EBC/2021/10)**

RADA PREZESÓW EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności art. 127 ust. 2 i ust. 5,

uwzględniając Statut Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego, w szczególności art. 12 ust. 1 i art. 14 ust. 3,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 ⁽¹⁾ wymaga przyjęcia w wielu umowach i instrumentach finansowych solidnych postanowień awaryjnych. W przypadku braku takich przepisów awaryjnych, ewentualne zaprzestanie stosowania w przyszłości kluczowego wskaźnika referencyjnego, takiego jak Euribor, może mieć poważne konsekwencje dla funkcjonowania rynków, a w konsekwencji dla realizacji polityki pieniężnej. Skutki te mogą obejmować niezdolność uczestników rynku do wyceny pozycji bilansowych, niemożność wykonania znacznej liczby umów oraz zakłócenia na niektórych rynkach – w tym na rynkach kredytowych – które są istotne dla polityki pieniężnej Eurosystemu. Jedną z możliwych opcji awaryjnych, zalecaną przez Radę Stabilności Finansowej i popieraną przez uczestników rynku, są składane stopy procentowe overnight ustalane retrospektywnie. Publikowanie przez Europejski Bank Centralny (EBC) składanych stóp procentowych opartych na historycznych wartościach krótkoterminowej stopy procentowej dla euro (€STR) przyczyniłoby się zatem do ograniczenia ryzyka systemowego w przypadku zaprzestania stosowania wskaźników referencyjnych, popularyzując jednocześnie szersze stosowanie €STR i zwiększając spójność między głównymi obszarami walutowymi w zakresie opcji awaryjnych dostępnych dla uczestników rynku.
- (2) Zadania i obowiązki EBC określone w wytycznych Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2019/1265 (EBC/2019/19) ⁽²⁾ powinny zostać zaktualizowane, tak aby uwzględniały one obliczanie i publikację składanych stóp procentowych.
- (3) Aby zwiększyć przejrzystość zasad konsultacji z zainteresowanymi stronami przewidzianych w art. 14 wytycznych (UE) 2019/1265 (EBC/2019/19), należy je zaktualizować.
- (4) Wytyczne (UE) 2019/1265 (EBC/2019/19) powinny zatem zostać odpowiednio zmienione,

PRZYJMUJE NINIEJSZE WYTYCZNE:

*Artykuł 1***Zmiany**

W wytycznych (UE) 2019/1265 (EBC/2019/19) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) art. 1 otrzymuje brzmienie:

*„Artykuł 1***Przedmiot**

1. Niniejsze wytyczne regulują krótkoterminową stopę procentową dla euro i określają odpowiedzialność EBC za jej administrację i nadzór nad procesem ustalania tej stopy. Niniejsze wytyczne określają również zadania i obowiązki KBC i EBC w odniesieniu do ich wkładu w proces ustalania krótkoterminowej stopy procentowej dla euro i inne procedury operacyjne.

⁽¹⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz.U. L 171 z 29.6.2016, s. 1).

⁽²⁾ Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2019/1265 z dnia 10 lipca 2019 r. w sprawie krótkoterminowej stopy procentowej dla euro (€STR) (EBC/2019/19) (Dz.U. L 199 z 26.7.2019, s. 8).

2. Ponadto niniejsze wytyczne regulują obliczanie i publikowanie składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro oraz składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro.”;

2) w art. 2 wprowadza się następujące zmiany:

a) pkt 15 otrzymuje brzmienie:

„(15) »zainteresowane strony« – podmioty sprawozdające, użytkowników krótkoterminowej stopy procentowej dla euro, użytkowników składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro lub użytkowników składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro;”;

b) pkt 24 otrzymuje brzmienie:

„(24) »istotna zmiana« – zmianę metodologii krótkoterminowej stopy procentowej dla euro, procedury ustalania krótkoterminowej stopy procentowej dla euro lub zasad obliczania i publikacji składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro lub składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro (w tym decyzji o zaprzestaniu publikowania takich stóp lub takiego indeksu), która mogłaby mieć wpływ na interesy zainteresowanych stron;”;

c) dodaje się pkt 28 w brzmieniu:

„(28) »składana średnia stopa krótkoterminowej stopy procentowej dla euro« – średnią stopę obliczoną wyłącznie na podstawie historycznych dziennych wartości krótkoterminowej stopy procentowej dla euro z zastosowaniem zasad obliczania i publikacji publikowanych przez EBC;”;

d) dodaje się pkt 29 w brzmieniu:

„(29) »składany indeks krótkoterminowej stopy procentowej dla euro« – dzienny indeks umożliwiający obliczenie składanej średniej stopy krótkoterminowej stopy procentowej dla euro dla dowolnego okresu odsetkowego na podstawie opublikowanych wartości indeksu odpowiadających dacie rozpoczęcia i zakończenia danego okresu.”;

3) dodaje się art. 4a w brzmieniu:

„Artykuł 4a

Zadania i obowiązki EBC w związku ze składanymi średnimi stopami krótkoterminowej stopy procentowej dla euro oraz składanym indeksem krótkoterminowej stopy procentowej dla euro

1. EBC odpowiada za wykonanie następujących zadań:

- a) obliczanie i publikację składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro dla następujących terminów zapadalności: 1 tygodnia, 1 miesiąca, 3 miesięcy, 6 miesięcy i 12 miesięcy, a także składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro;
- b) publikację zasad obliczania i publikacji składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro oraz składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro.

EBC publikuje na swojej stronie internetowej składane średnie stopy krótkoterminowej stopy procentowej dla euro dla terminów zapadalności, o których mowa w akapicie pierwszym, oraz składany indeks krótkoterminowej stopy procentowej dla euro, z dokładnością do pięciu miejsc po przecinku dla stóp i ośmiu miejsc po przecinku dla indeksu, nie później niż o godz. 9.15 czasu środkowoeuropejskiego w każdym dniu roboczym TARGET2, począwszy od dnia 15 kwietnia 2021 r. Po tej godzinie nie dokonuje się rewizji opublikowanych wartości składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro ani składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro.

2. Niezależnie od postanowień ust. 1 EBC i KBC nie ponoszą odpowiedzialności za stosowanie składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej lub składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro, ani też za poleganie na nich przez zainteresowaną stronę lub inną osobę trzecią w odniesieniu do instrumentów finansowych, umów, transakcji lub jakiegokolwiek innej działalności handlowej lub decyzji inwestycyjnej. EBC opublikuje na swojej stronie internetowej klauzulę o wyłączeniu odpowiedzialności EBC i KBC w tym zakresie.”;

4) w art. 6 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Oprócz metodologii krótkoterminowej stopy procentowej dla euro EBC ustanawia i aktualizuje procedury operacyjne określające:

- a) działania, które EBC i KBC podejmują w celu przeprowadzenia procesu ustalania krótkoterminowej stopy procentowej dla euro, publikacji i ponownej publikacji krótkoterminowej stopy procentowej dla euro oraz procedur poprodukcyjnych;

b) działania, które EBC podejmuje w celu obliczenia i publikacji składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro oraz składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro.”;

5) w art. 7 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Zadań i obowiązków określonych w art. 4, 4a i 5 nie zleca się podmiotom trzecim.”;

6) w art. 8 dodaje się ust. 6 w brzmieniu:

„6. Obliczanie przez EBC składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro oraz składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro podlega procedurom operacyjnym EBC, o których mowa w art. 6 ust. 3, oraz procedurze składania skarg określonej w art. 11.”;

7) w art. 9 ust. 5 dodaje się lit. k) w brzmieniu:

„k) nadzorowanie wszelkich istotnych zmian zasad obliczania i publikacji składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro oraz składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro, a także propozycji dotyczących zaprzestania ich publikacji.”.

8. W art. 11 dodaje się ust. 7 w brzmieniu:

„7. Pisemne skargi mogą być także składane do EBC zgodnie z ust. 1–6 odnośnie do obliczania i publikacji przez EBC składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro oraz składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro na podstawie art. 4a.”.

9. Art. 14 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 14

Konsultacje z zainteresowanymi stronami

1. EBC konsultuje się z zainteresowanymi stronami w zakresie, w jakim jest to możliwe lub wykonalne, przed:

- a) wdrożeniem istotnej zmiany w odniesieniu do krótkoterminowej stopy procentowej dla euro;
- b) przyjęciem polityk lub procedur dotyczących ewentualnego zaprzestania stosowania krótkoterminowej stopy procentowej dla euro;
- c) zaprzestaniem publikowania składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro lub składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro;
- d) dokonaniem istotnej zmiany w odniesieniu do obliczania i publikacji składanych średnich stóp krótkoterminowej stopy procentowej dla euro lub składanego indeksu krótkoterminowej stopy procentowej dla euro.

W takim przypadku EBC publikuje informację o rozpoczęciu procedury konsultacji i przeprowadza ją z odpowiednim wyprzedzeniem przed podjęciem proponowanego działania.

2. Zgodnie z art. 9 ust. 5 lit. d) i k) przed przystąpieniem do konsultacji z zainteresowanymi stronami proponowane działania, o których mowa w ust. 1, są przedmiotem przeglądu dokonywanego przez komitet nadzoru.”.

Artykuł 2

Skuteczność i wdrożenie

1. Niniejsze wytyczne stają się skuteczne z dniem zawiadomienia o nich krajowych banków centralnych (KBC) państw członkowskich, których walutą jest euro.
2. KBC stosują się do niniejszych wytycznych najpóźniej od dnia 15 kwietnia 2021 r.

*Artykuł 3***Adresaci**

Niniejsze wytyczne adresowane są do wszystkich banków centralnych Eurosystemu.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia 17 marca 2021 r.

W imieniu Rady Prezesów EBC
Christine LAGARDE
Prezes EBC
