

## Informatie over deelname aan de nieuwe Targeted Longer-Term Refinancing Operations (TLTROs-II)

Financiële markten  
Monetaire operaties

### Introductie

Op 10 maart 2016 heeft de *Governing Council* van de ECB besloten om een nieuwe reeks *Targeted Longer Term Refinancing Operations* ("TLTROs-II") uit te voeren, met als doel de kredietverlening aan de niet-financiële private sector te stimuleren<sup>1</sup>. Het rechtsinstrument, dat de basis vormt voor de TLTROs-II, is op 3 mei 2016 door de ECB openbaar gemaakt<sup>2</sup>. Door middel van dit schrijven wil DNB de instellingen in Nederland informeren over hoe zij via DNB aan de TLTROs-II kunnen deelnemen.

### Juridische basis

Het rechtsinstrument, dat de basis vormt voor de serie TLTROs-II is een ECB Besluit (*ECB Decision*). Een ECB Besluit heeft directe werking en hoeft derhalve niet (zoals bij een Richtsnoer) in nationale documentatie te worden vertaald. Het ECB Besluit is rechtstreeks van toepassing op de (contractuele) relatie tussen DNB en haar wederpartijen en vormt een aanvulling op en prevaleert waar nodig boven de regels in de Voorwaarden Monetaire Beleidstransacties ("VMB")<sup>3</sup>.

### Datum

04 mei 2016

### Kenmerk

2016/302849

### Toegelaten wederpartijen

Alleen monetaire wederpartijen kunnen aan de TLTROs-II deelnemen. Om als monetaire wederpartij te kunnen optreden, dient te worden voldaan aan de voorwaarden zoals beschreven in deel 3 van de VMB. Om gebruik te kunnen maken van de TLTROs-II dient daarbij een instelling in staat te zijn om via de softwareprogrammatuur eTender op tenders in te schrijven, een TARGET-2 rekening te hebben bij DNB, de relevante juridische documentatie te hebben ondertekend en een onderpanddepot aan te houden<sup>4</sup>.

### Deelname als TLTROs-II groep

Toegelaten wederpartijen kunnen individueel of als groep aan de TLTROs-II deelnemen. Instellingen die aan specifieke voorwaarden voldoen, kunnen een TLTRO groep vormen en via één van de leden van de groep ("*lead institution*") aan de TLTROs-II deelnemen. Wanneer voor deelname als groep wordt gekozen, kan alleen de *lead institution* aan de TLTROs-II deelnemen. De *lead institution* dient in het land van vestiging een toegelaten wederpartij van de nationale centrale bank te zijn. Ook de overige groepsleden dienen aan de voorwaarden te voldoen die aan monetaire wederpartijen worden gesteld, met uitzondering van de operationele criteria.

Om als TLTRO groep te worden erkend dient te worden voldaan aan bepaalde voorwaarden. De voorwaarden zijn neergelegd in artikel 3 van het ECB Besluit. Om als TLTROs-II groep te worden erkend, dient de *lead institution* uiterlijk 19 mei (15.30 uur CET) bij de eigen nationale centrale bank een aanvraag voor erkenning van de groep als TLTROs-II groep in te dienen, waarbij specifieke informatie moet worden verstrekt (artikel 3(3)(d)). Wanneer de *lead institution* zich in Nederland bevindt, kan de aanvraag worden ingediend door een email te sturen naar: [fm.dealingroom@dnb.nl](mailto:fm.dealingroom@dnb.nl).

<sup>1</sup> Zie persbericht: [http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2016/html/pr160310\\_1.en.html](http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2016/html/pr160310_1.en.html)

<sup>2</sup> Decision: [https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/en\\_2016\\_10\\_f\\_sign.pdf](https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/en_2016_10_f_sign.pdf)

<sup>3</sup> VMB:

[http://www.dnb.nl/binaries/Voorwaarden%20Monetaire%20Beleidstransacties\\_januari%202016\\_tcm46-336022.pdf?2016050311](http://www.dnb.nl/binaries/Voorwaarden%20Monetaire%20Beleidstransacties_januari%202016_tcm46-336022.pdf?2016050311)

<sup>4</sup> Mocht uw instelling nog niet aan al deze voorwaarden voldoen, maar wel als wederpartij in aanmerking willen komen, dan dient tijdig contact met DNB te worden opgenomen. Houdt u er a.u.b. rekening mee dat het openen van een betaalrekening in TARGET2-NL vanwege een verplicht testtraject een doorlooptijd van enkele weken kan hebben.

DNB kan de *lead institution* verzoeken aanvullende informatie te verstrekken die zij nodig acht om de aanvraag goed te kunnen beoordelen.

### Deelname als reeds gevormde TLTRO groep

Een TLTRO groep die erkend is voor het eerste TLTRO programma mag deelnemen als TLTROs-II groep met in achtneming van bepaalde procedures aangaande notificatie en erkenning (zie ook artikel 3(3)(e) van het Besluit).

In geval van specifieke vragen over de deelname als TLTROs-II groep, kunt u contact opnemen met de dealingroom van de divisie Financiële markten (telefoon: 020 – 520 5000 of email: [fm.dealingroom@dnb.nl](mailto:fm.dealingroom@dnb.nl)).

### Additionele aflossingsmogelijkheid van uitstaande TLTROs

Het geamendeerde artikel 6 van het Besluit aangaande het eerste TLTRO programma (ECB/2014/34), tevens gepubliceerd op de ECB-website op 3 mei 2016, introduceert een additionele vervroegde aflossingsmogelijkheid voor **alle** operaties onder het eerste TLTRO programma<sup>5</sup>. Daarmee wordt de mogelijkheid gecreëerd om de facto te *switchen* naar TLTROs-II, mits er voldoende limietruimte is onder het TLTROs-II programma. Uitstaande posities van de eerste twee operaties van het eerste TLTRO programma die in 2014 zijn uitgevoerd, worden van de *borrowing allowance* voor TLTROs-II afgetrokken. Instellingen dienen uiterlijk 8 juni 17:00 DNB in te lichten of er terugbetaald wordt. De *settlement* datum van de additionele aflossingsmogelijkheid en de *settlement* datum van de eerste TLTROs-II operatie vallen op dezelfde dag, namelijk 29 juni. Indien uw instelling voornemens is operaties onder het eerste TLTRO programma vervroegd terug te betalen, dient dit uiterlijk op 8 juni 17:00 opgegeven te worden via email ([fm.dealingroom@dnb.nl](mailto:fm.dealingroom@dnb.nl)). In deze email moet worden gespecificeerd welke bedragen onder welke TLTRO operatie wordt terugbetaald.

Graag attenderen wij u erop dat indien alle uitstaande bedragen onder de eerste TLTRO operaties zijn terugbetaald, de rapportage-vereisten, waaronder het vereiste audit-rapport over de 2015 TLTRO-data, komen te vervallen (geamendeerde artikel 8 van het Besluit aangaande het eerste TLTRO programma).

### Rapportageverplichtingen

Wederpartijen die belangstelling hebben om aan de TLTROs-II deel te nemen, dienen twee volledig ingevulde rapportage templates naar DNB te sturen (artikel 7 van het Besluit). Het eerste rapportage template dient voorafgaand aan de TLTROs-II ingediend te worden om de benchmarks te berekenen (referentie periode 1 februari 2015 t/m 31 januari 2016)<sup>6</sup>. Eenzelfde rapportage template dient een tweede maal ingediend te worden om de *lending performance* te bepalen (referentie periode 1 februari 2016 t/m 31 januari 2018) voor de berekening van de uiteindelijke rente op het onder de TLTROs-II geleende bedragen.

Het rapportage template is zowel qua vorm als inhoud identiek aan het rapportage template dat wordt gebruikt voor het eerste TLTRO programma. In het rapportage template wordt gevraagd om stand- en stroominformatie betreffende de kredietverlening aan niet-financiële bedrijven en huishoudens (exclusief woninghypotheken aan huishoudens). De bijbehorende richtlijnen kunnen worden gevonden in Annex II van het ECB Besluit. Het rapportage template heeft de vorm van een Excel bestand en moet worden ingestuurd via e-Line DNB. Daarvoor zal in de loop van mei een verplichting zichtbaar worden in e-Line DNB. Voor wat betreft de rapportagevoorschriften, sluit het rapportage template aan bij de methodologie

<sup>5</sup> Amended Decision: [https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/en\\_2016\\_11\\_f\\_sign.pdf](https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/en_2016_11_f_sign.pdf)

<sup>6</sup> Kalender: <https://www.ecb.europa.eu/mopo/implement/omo/pdf/TLTRO2-calendar-2016.en.pdf>

van de ECB *Balance Sheet Items Statistics* (monetaire statistiek). De rapportage afdeling van alle Nederlandse banken hebben ervaring met de rapportagevoorschriften van de monetaire statistiek en met het rapporteren via e-Line DNB. Het verdient dan ook sterk de voorkeur dat deze afdelingen nauw betrokken worden bij het invullen en insturen van het rapportage template.

Indien een groep wederpartijen als TLTROs-II groep wordt erkend, dient de *lead institution* namens de groep een rapportage in te sturen waarin in principe de data voor alle groepsleden zijn geaggregeerd. Echter, de ECB geeft de nationale centrale banken de ruimte om de informatie voor alle groepsleden individueel (solo) op te vragen. DNB zal bij de goedkeuring van de TLTRO-groep aangeven hoe de data dienen te worden ingestuurd (geaggregeerd met of zonder solo rapportages).

Voor de eerste operatie onder TLTROs-II moet gerapporteerd worden over de periode 1 februari 2015 t/m 31 januari 2016. Deze rapportage moet uiterlijk 2 juni 2016 via e-Line DNB – bij DNB binnen zijn. Voor meer informatie over tijdslijnen van de TLTROs-II wordt verwezen naar de website van de ECB.

In geval van specifieke vragen over de rapportage, kunt u contact opnemen met onze afdeling Monetaire en Bancaire Statistieken (telefoon: 020 – 524 3693 of e-mail: [monrap@dnb.nl](mailto:monrap@dnb.nl)).

#### **Audit**

Wederpartijen en groepen dienen de kwaliteit van de twee ingezonden rapportage templates te laten evalueren door een externe auditor. Artikel 7(5) van het Besluit licht de externe audit-vereisten nader toe inclusief de desbetreffende deadlines. Wij wijzen u er graag op dat op basis van de indicatieve kalender de deadline voor zowel het aanleveren van het externe audit rapport over het eerste als tweede rapportage template 15 mei 2018 is, tegelijkertijd met aanlevering van het tweede rapportage template via e-Line DNB.