

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

Financiële markten
Monetaire operaties

Introductie

Op 7 maart 2019 heeft de *Governing Council* van de ECB besloten om een nieuwe reeks *Targeted Longer-Term Refinancing Operations* ("TLTROs-III") uit te voeren, met als doel de kredietverlening aan de niet-financiële private sector te stimuleren.¹ Door middel van dit schrijven wil DNB de instellingen in Nederland informeren over hoe zij via DNB aan de TLTROs-III kunnen deelnemen.

Juridische basis

Het rechtsinstrument dat de basis vormt voor de serie TLTROs-III is een ECB besluit (*ECB decision*). Dit besluit is op 29 juli 2019 door de ECB openbaar gemaakt ("ECB Besluit").² Een ECB Besluit heeft directe werking en hoeft derhalve niet in nationale documentatie te worden omgezet, zoals bij een Richtsnoer. 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").³

Datum

29 juli 2019

Kenmerk

2016/302849

Toegelaten wederpartijen

Alleen monetaire wederpartijen kunnen aan de TLTROs-III 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-III dient een instelling daarbij in staat te zijn om via de software-programmatuur 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.⁴

Deelname als TLTROs-III groep

Toegelaten wederpartijen kunnen individueel of als groep aan de TLTROs-III deelnemen. Instellingen die aan specifieke voorwaarden voldoen, kunnen een TLTROs-III groep vormen en via één van de leden van de groep ("*lead institution*") aan de TLTROs-III deelnemen. Wanneer voor deelname als groep wordt gekozen, kan alleen de *lead institution* aan de TLTROs-III 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 TLTROs-III 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-III groep te worden erkend, dient de *lead institution* uiterlijk 14 augustus 2019 (18.00 uur CET) bij de eigen nationale centrale bank een aanvraag voor erkenning van de groep als TLTROs-III groep in te dienen, waarbij specifieke

¹ Zie persbericht:

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2019/html/ecb.mp190307~7d8a9d2665.en.html>

² ECB Besluit: https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/en_ecb_2019_21_f_sign.pdf

³ Op TLTRO-III zullen de VMB augustus 2019 van toepassing zijn:

https://www.dnb.nl/binaries/Voorwaarden%20Monetaire%20Beleidstransacties%20Uitgave%20augustus%202019_tcm46-384969.pdf

⁴ 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 aanvragen van een BIC-code en het openen van een betaalrekening in TARGET2-NL vanwege een verplicht testtraject een doorlooptijd van enkele weken kan hebben.

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.

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 TLTROs-II groep

Een TLTROs-II groep die erkend is voor het tweede TLTRO-programma mag deelnemen als TLTROs-III groep met inachtneming van bepaalde procedures aangaande notificatie en erkenning (zie ook artikel 3(3)(e) van het ECB Besluit). Als uw instelling heeft deelgenomen aan TLTROs-II als onderdeel van een TLTROs-II groep en voor TLTROs-III via deze groep wilt deelnemen, dan dient de *lead institution* dit uiterlijk 14 augustus 2019 (18.00 uur CET) per mail bevestigen via fm.dealingroom@dnb.nl.

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

Limieten

Voor TLTRO-III is de totale limiet gesteld op 30% van het referentiebedrag, minus de nog uitstaande bedragen in TLTRO-II. Voor de TLTRO-III is de definitie van het referentiebedrag uitgebreid met *self securitised loans*. Als uw instelling hiervan gebruik wilt maken gelden hiervoor aparte rapportage- en auditverplichtingen, zie daarvoor het ECB Besluit.

Voor TLTRO-III is de maximale limiet per operatie gesteld op het laagste van i) de totale limiet minus de nog uitstaande bedragen in TLTRO-II of ii) één tiende van het referentiebedrag (i.e. één derde van de totale limiet).

Additionele aflossingsmogelijkheid van uitstaande TLTRO-II bedragen

Het geamendeerde artikel 6 van het Besluit aangaande het tweede TLTRO programma (ECB/2016/10, zoals gewijzigd door ECB/2019/22), tevens gepubliceerd op de ECB-website op 29 juli 2019, introduceert een additionele vervroegde aflossingsmogelijkheid voor alle operaties onder het tweede TLTRO programma.⁵ Daarmee wordt de mogelijkheid gecreëerd om de facto te *switchen* naar TLTROs-III, mits er voldoende limietruimte is onder het TLTROs-III programma. Uitstaande posities in TLTRO's-II worden van de *borrowing allowance* voor TLTROs-III afgetrokken.

Instellingen dienen uiterlijk 11 september 2019 (17:00 uur CET) DNB in te lichten indien vrijwillig vervroegd terugbetaald wordt, waarna de instelling verplicht is de terugbetaling te verrichten (artikel 6 van ECB/2016/10). De *settlement* datum van de additionele aflossingsmogelijkheid en de *settlement* datum van de eerste TLTROs-III operatie vallen op dezelfde dag, namelijk 25 september 2019. Indien uw instelling voornemens is operaties onder het tweede TLTRO-programma vervroegd terug te betalen, dient dit uiterlijk op 11 september 2019 (17:00 uur CET) opgegeven te worden via email (fm.dealingroom@dnb.nl). In deze email moet worden gespecificeerd welke bedragen onder welke TLTRO-II operatie wordt terugbetaald. In september zal via eTender een tender voor de terugbetaling worden opgesteld.

Rapportageverplichtingen

Wederpartijen die belangstelling hebben om aan de TLTROs-III deel te nemen, dienen voor het berekenen van de borrowing allowance en bid limit een rapportageformulier

⁵ Aangepast besluit: https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/en_ecb_2019_22_f_sign.pdf

in te sturen over referentiemoment 28 februari 2019. Voor het berekenen van de benchmarks moet een rapportageformulier worden ingestuurd over referentieperiode 1 april 2018 t/m 31 maart 2019 (artikel 6 van het ECB Besluit).⁶ Eenzelfde rapportageformulier dient in 2021 een tweede maal ingediend te worden om de *lending performance* te bepalen (referentieperiode 1 april 2019 t/m 31 maart 2021) voor de berekening van de uiteindelijke rente op de onder de TLTROs-III geleende bedragen.

De rapportagetemplates kennen zowel qua vorm als inhoud sterke gelijkenissen met rapportagetemplate dat wordt gebruikt voor het tweede TLTRO programma. In de rapportagetemplates 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. De rapportagetemplates hebben de vorm van een Excel bestand en moeten worden ingestuurd via DLR. Daarvoor wordt binnenkort een verplichting opengesteld in DLR. Additionele informatie over de rapportageverplichtingen zal vanuit de divisie Statistiek uiterlijk 1 augustus verstuurd worden naar de rapportageafdeling van uw instelling.

Voor wat betreft de rapportagevoorschriften, sluit het rapportagetemplate aan bij de methodologie van de ECB *Balance Sheet Items Statistics* (monetaire statistiek). De rapportageafdelingen van alle Nederlandse banken hebben ervaring met de rapportagevoorschriften van de monetaire statistiek en met het rapporteren via DLR. Het verdient dan ook sterk de voorkeur dat deze afdelingen nauw betrokken worden bij het invullen en insturen van het rapportagetemplate.

Indien een groep wederpartijen als TLTROs-III groep wordt erkend, dient de *lead institution* namens de groep een rapportage in te sturen waarin in beginsel 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 verwacht dan ook dat indien uw instelling als groep deelneemt, zowel geaggregeerde als solo rapportages worden aangeleverd aan DNB.

Voor de eerste operatie onder TLTROs-III moet gerapporteerd worden over de periode 1 april 2018 t/m 31 maart 2019 en over referentiemoment 28 februari 2019. Deze rapportages moeten uiterlijk 27 augustus 2019 (18.00 uur CET) via DLR – bij DNB binnen zijn. Als uw instelling gebruik maakt van self securitised loans ten behoeve van TLTRO-III gelden hiervoor extra rapportage- en auditverplichtingen, zie daarvoor het ECB Besluit. Voor meer informatie over tijdslijnen van de TLTROs-III verwijzen wij u naar de website van de ECB.

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

Audit

Wederpartijen en groepen dienen de kwaliteit van de twee ingezonden rapportagetemplates te laten evalueren door een externe auditor. Artikel 6(6) van het ECB 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 het aanleveren van het externe auditrapport betreffende de eerste referentieperiode over de eerste drie TLTRO-III operaties 7 januari 2021 (18.00 uur CET) is. De deadline voor het aanleveren van het externe auditrapport betreffende de eerste referentieperiode over de laatste vier TLTRO-III operaties is 30 juli 2021 (18.00 uur CET).

⁶ Kalender: <https://www.ecb.europa.eu/mopo/implement/omo/pdf/TLTRO3-calendar-2019.en.pdf>

De deadline voor het aanleveren van het externe auditrapport over de tweede referentieperiode is voor alle zeven TLTRO-III operaties 31 augustus 2021 (18.00 uur CET), tegelijkertijd met aanlevering van het tweede rapportagetemplate via DLR.

Communicatie rentetarief

Na het ontvangen van het eerste en tweede rapportagetemplate en het eerste en tweede externe auditrapport door DNB, zal de performance van de benchmark uiterlijk 24 september 2021 worden gecommuniceerd. Doordat het rentetarief is gekoppeld aan de beleidsrentes van het Eurosysteem, kan slechts kort voor het aflopen van elke TLTRO-III operatie het definitieve rentepercentage worden gecommuniceerd. Zie hiervoor de indicatieve kalender.