

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

Introductie

Op 5 juni 2014 heeft de Governing Council van de ECB besloten om een reeks *Targeted Longer Term Refinancing Operations* (“TLTROs”) uit te voeren, met als doel de kredietverlening aan de niet-financiële private sector te ondersteunen (uitgezonderd leningen aan huishoudens voor woningaankoop)¹. Op 3 juli jl. zijn verdere details voor deze operaties bekend gemaakt². Het rechtsinstrument, dat de basis vormt voor de serie TLTROs, is op 29 juli 2014 door de ECB gepubliceerd³. In dit document kunt u lezen hoe instellingen in Nederland via DNB aan de TLTROs kunnen deelnemen.

Juridische basis

Het rechtsinstrument, dat de basis vormt voor de serie TLTROs, heeft de vorm van een ECB Besluit (*ECB Decision*), dat directe werking heeft en derhalve niet (zoals bij een Richtlijn) in nationale documentatie hoeft 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 Handleiding Monetaire Beleidstransacties (“HMB”).

Toegelaten wederpartijen

Alleen toegelaten wederpartijen kunnen aan de TLTROs deelnemen. Om als monetaire wederpartij te kunnen optreden, dient te worden voldaan aan de voorwaarden zoals beschreven in hoofdstuk 2 van de HMB. Om gebruik te kunnen maken van de TLTROs dient een instelling in staat te zijn om via de softwareprogrammatuur eTender op tenders in te schrijven, een rekening te hebben in het TARGET2-NL betalingssysteem van DNB, de relevante juridische documentatie te hebben ondertekend en een onderpanddepot aan te houden⁴.

¹ Zie persbericht: http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2014/html/pr140605_2.nl.html

² Zie persbericht http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2014/html/pr140703_2.en.html.

³ Zie persbericht: <http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2014/html/pr140729.en.html>

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 openen van een betaalrekening in TARGET2-NL vanwege een verplicht testtraject een doorlooptijd van enkele weken kan hebben.

Deelname als TLTRO groep

Toegelaten wederpartijen kunnen individueel aan de TLTROs deelnemen. Instellingen die aan specifieke voorwaarden voldoen, kunnen ook een TLTRO-groep vormen en via één van de leden van de groep (“*lead institution*”) aan de TLTROs deelnemen. Wanneer voor deelname als groep wordt gekozen, kan alleen de *lead institution* aan de TLTROs 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, zoals neergelegd in het ECB Besluit.

Om als TLTRO-groep te worden erkend, dient de *lead institution* uiterlijk 8 augustus (15.30 uur CET) bij de eigen nationale centrale bank een aanvraag voor erkenning van de groep als TLTRO-groep in te dienen. Wanneer de *lead institution* zich in Nederland bevindt, kan de aanvraag worden ingediend door een email te sturen naar: fm.dealingroom@dnb.nl.

Bij deze aanvraag dient de volgende informatie te worden verstrekt:

- i. de naam van de instelling die als *lead institution* zal gaan fungeren;
- ii. de namen en MFI codes van alle banken die deel uitmaken van de TLTRO groep;
- iii. een uitleg van de grondslag voor groepsdeelname, met daarbij de lijst van nauwe banden (*close links*) tussen de leden van de groep en/of de relaties tussen hen vanwege indirecte aanhoudingen van minimum reserves. Wanneer de grondslag voor groepsdeelname is gelegen in het bestaan van nauwe banden, verzoeken wij u om uiterlijk 8 augustus de kapitaalstructuur-informatie te verstrekken die DNB op 7 juli 2014 bij wederpartijen heeft opgevraagd⁵. Bij de aanvraag voor erkenning als TLTRO groep kunt u dan aangeven dat de betreffende questionnaire inmiddels is ingestuurd.
- iv. Wanneer indirecte aanhouding van minimum reserves de grondslag vormt voor groepsdeelname, dienen (ingescande) schriftelijke verklaringen te worden meegestuurd waaruit blijkt dat door ieder lid van de groep formeel is besloten dat deze deel uitmaakt van de betreffende groep en dat de instelling niet als individuele wederpartij of als lid van

⁵ Deze email betreffende “Rapportageverplichting inzake kapitaalstructuur-informatie wederpartijen” is door het projectteam Structuurinformatie verstuurd naar de contactpersonen voor de monetaire rapportages. De deadline voor de eerste rapportage is 15 september 2014, maar in geval van een verzoek tot TLTRO-groepsdeelname verzoeken wij u deze informatie al uiterlijk 8 augustus te leveren. Voor vragen over deze rapportage kunt u terecht bij: structuurinformatie@dnb.nl

een andere groep aan de TLTROs zal deelnemen, aangevuld met voldoende bewijs dat getekend is door bevoegde personen. Het bestaan van geldige overeenkomsten zoals die voor het indirect aanhouden van minimum reserves overeenkomstig artikel 10(2) van de Verordening ECB/2003/9, stelt de *lead institution* in staat bovengenoemde verklaring te verstrekken met betrekking tot de TLTRO- groepsleden, wanneer de betreffende in de betreffende overeenkomsten expliciet is vastgelegd dat de betreffende groepsleden uitsluitend via de *lead institution* aan open markt operaties van het Eurosysteem deelnemen. Zie verder artikel 3 (d) (iv) van het ECB Besluit.

- v. Wanneer de grondslag voor groepsdeelname gelegen is in het bestaan van nauwe banden, dient van iedere instelling die deel gaat uitmaken van de groep een (ingescande) schriftelijke verklaring te worden meegestuurd dat formeel is besloten dat de instelling deel uitmaakt van de betreffende groep en dat de instelling niet als individuele wederpartij of als lid van een andere groep aan de TLTROs zal deelnemen, aangevuld met voldoende (door de NCB van het betreffende groepslid bevestigd) bewijs dat dit besluit op het hoogste besluitvormingsniveau (Raad van Bestuur of vergelijkbaar) en in overeenstemming met de van toepassing zijnde wettelijke en statutaire bepalingen is genomen.

Banken die onderworpen zijn aan geconsolideerd toezicht, inclusief vestigingen van dezelfde bank, kunnen ook voor erkenning als TLTRO-groep in aanmerking komen en dienen aan dezelfde eisen en voorwaarden te voldoen. Dit faciliteert de vorming van TLTRO groepen van instellingen die deel uitmaken van dezelfde juridische eenheid. Voor de bevestiging ten aanzien van de vorming van een TLTRO groep in deze zin, gelden de bepalingen onder punt (iv).

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

In geval van specifieke vragen over de deelname als TLTRO-groep, kunt u contact opnemen met de dealingroom van de divisie Financiële markten (telefoon: 020 – 520 5000 of email:

fm.dealingroom@dnb.nl).

Rapportageverplichtingen

Wederpartijen die belangstelling hebben om aan de TLTROs deel te nemen, dienen ongeveer 4 weken voor de afwikkeling van iedere TLTRO een volledig ingevulde rapportagetemplate naar

DNB te sturen. Het rapportagetemplate, waarin wordt gevraagd om stand- en stroominformatie betreffende de kredietverlening aan niet-financiële bedrijven en huishoudens (excl. hypotheek aan huishoudens), en bijbehorende richtlijnen zijn te vinden op de website van de ECB⁶. Het template heeft de vorm van een Excel bestand en moet worden ingestuurd via e-Line DNB. Voor wat betreft de rapportagevoorschriften, sluit het template aan bij de methodologie van de ECB Balance Sheet Items Statistics (monetaire statistiek). De reporting afdelingen 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 de voorkeur dat deze afdelingen nauw betrokken worden bij het invullen en insturen van het template.

Heeft een instelling eenmaal meegedaan aan een TLTRO dan blijft de driemaandelijkse rapportageplicht bestaan t/m september 2018. Deelnemers aan een TLTRO zijn verplicht tot het uitvoeren van een jaarlijks onderzoek naar de kwaliteit van de cijfers door een audit onderneming.

Indien een groep wederpartijen als TLTRO-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 of solo).

Voor de eerste TLTRO moet worden gerapporteerd over de periode mei 2013 t/m april 2014. Deze rapportage moet uiterlijk 28 augustus (15.30 uur CET) - via e-Line DNB - bij DNB binnen zijn. Voor meer informatie over de tijdlijnen van de TLTROs wordt verwezen naar de website van de ECB.⁷ 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: monrap@dnb.nl).

Inventarisatie belangstelling

Wij stellen het op prijs wanneer instellingen, die belangstelling hebben om aan de TLTROs deel te nemen, zich zo spoedig mogelijk (bij voorkeur al vóór 8 augustus) bij ons melden, ook als nog niet definitief vaststaat dat zij op een operatie gaan inschrijven.

⁶ Zie: http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2014/html/pr140703_2.en.html

⁷ Zie: http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2014/html/pr140703_2.en.html