

						nr	sida	datum
► <u>M1</u>	Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2024/3131 av den 14 november 2024					L 3131	1	20.12.2024



EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE (EU) 2024/3129

av den 13 augusti 2024

om hantering av säkerheter i Eurosystemets kredittransaktioner
(ECB/2024/22)

Artikel 1

Syfte och tillämpningsområde

1. I denna riktlinje fastställs harmoniserade regler och arrangemang för mobilisering och hantering av säkerheter som är godtagbara enligt Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ⁽¹⁾ och/eller Europeiska centralbankens riktlinje ECB/2014/31 ⁽²⁾, inhemskt eller över landsgränser, för säkring av Eurosystemets kredittransaktioner. Om det förekommer diskrepanser mellan denna riktlinje och riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), ska denna riktlinje ges tolkningsföreträde i frågor som omfattas av dess tillämpningsområde.

2. Nationella centralbanker ska använda ECMS (Eurosystemets system för hantering av säkerheter) som en gemensam plattform för Eurosystemet för att mobilisera och hantera de säkerheter som avses i punkt 1.

3. Utan hinder av punkterna 1 och 2 gäller följande:

a) Nationella centralbanker kan välja att hantera inhemsk mobilisering av kreditfordringar och ytterligare kreditfordringar (ACC) utanför ECMS och i så fall ska artikel 6.1, 6.2 och 6.3 inte tillämpas.

b) Nationella centralbanker ska mobilisera skuldförbindelser med säkerhet i in-teckning (RMBD) utanför ECMS.

4. Om tillgångar mobiliseras utanför ECMS ska nationella centralbanker under alla omständigheter ta upp information om dessa tillgångars säkerhetsvärde i ECMS.

5. Nationella centralbanker får även använda ECMS för att hantera säkerheter som mobiliseras för alla de andra ändamål som framgår av bilaga V till denna riktlinje.

Artikel 2

Definitioner

I denna riktlinje gäller följande definitioner:

⁽¹⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 av den 19 december 2014 om genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2014/60) (EUT L 91, 2.4.2015, s. 3).

⁽²⁾ Europeiska centralbankens riktlinje ECB/2014/31 av den 9 juli 2014 om ytterligare tillfälliga åtgärder som berör Eurosystemets refinansieringstransaktioner och de säkerheter som godtas samt om ändring av riktlinje ECB/2007/9 (EUT L 240, 13.8.2014, s. 28).

▼ **B**

1. *ytterligare kreditfordring* eller *ACC*: en ytterligare kreditfordring som är godtagbar enligt artikel 4 i riktlinje ECB/2014/31, med undantag för en RMBD.
2. *tillgångskonto*: a) i förhållande till mobiliseringen av omsättbara tillgångar och DECC: i) ett konto som har öppnats av en nationell centralbank i egen bokföring, ii) ett konto som har öppnats i bokföringen för ett värdepappersavvecklingssystem eller för en annan nationell centralbank i dess funktion som korrespondentcentralbank, b) i förhållande till mobiliseringen av icke-omsättbara tillgångar (med undantag för DECC): i) ett konto som har öppnats av en nationell centralbank i egen bokföring, ii) ett konto som har öppnats i bokföringen för en annan nationell centralbank som agerar som korrespondentcentralbank. När sådana konton öppnas hos ett annat institut än hemmacentralbanken kallas de ”externa tillgångskonton” och när de öppnas i bokföringen hos hemmacentralbanken kallas de ”interna tillgångskonton”.
3. *assisterande centralbank*: en nationell centralbank som tillhandahåller stöd och råd till en hemmacentralbank om gränsöverskridande mobilisering av kreditfordringar.
4. *automatisk kollateralisering*: enligt definitionen i artikel 2.7 i Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) ⁽³⁾.
5. *affärsdag*: enligt definitionen i artikel 2.13 i riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8).
6. *likvidkonto*: a) ett huvudlikvidkonto, b) ett icke-euro-likvidkonto.
7. *värdepapperscentral* eller *CSD*: enligt definitionen i artikel 2.1.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 ⁽⁴⁾.
8. *säkerheter*: alla omsättbara och icke-omsättbara tillgångar och likvida medel som är godtagbara enligt riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) och/eller riktlinje ECB/2014/31 för att säkra Eurosystemets kredittransaktioner eller som mobiliseras för de andra ändamål som framgår av bilaga V till denna riktlinje.

⁽³⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2022/912 av den 24 februari 2022 om en ny version av det transeuropeiska automatiserade systemet för bruttoavveckling av betalningar i realtid (Target) och om upphävande av riktlinje ECB/2012/27 (ECB/2022/8) (EUT L 163, 17.6.2022, s. 84).

⁽⁴⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i Europeiska unionen och om värdepapperscentraler samt ändring av direktiv 98/26/EG och 2014/65/EU och förordning (EU) nr 236/2012 (EUT L 257, 28.8.2014, s. 1).

▼ B

9. *uppgifter om hanteringen av säkerheter*: uppgifter om godtagbara tillgångar, priser och nära förbindelser.
10. *realisering av säkerheter*: process varigenom en nationell centralbank gör gällande sina rättigheter i fråga om tillgångar som mobiliseras som säkerhet för att betala utestående fordringar som har förfallit till betalning.
11. *omfördelning av säkerheter*: process för att omfördela tillgångar från det konto som angavs vid mobiliseringstidpunkten till ett annat konto.
12. *säkerhetsvärde*: det kreditbelopp som får beviljas mot den säkerhet som ställs av en motpart, minus värderingsavdrag och andra faktorer, enligt Eurosystemets bedömning, oavsett om det är relaterat till tillgången och/eller motparten.
13. *säkerhetspool*: summan av de säkerhetsvärden som har härletts från tillgångar och kontanta medel som en motpart har mobiliserat och som innehas där.
14. *säkerhetsposition*: en bokförd post avseende säkerhetsvärdet för de tillgångar och kontanta medel som har mobiliserats som säkerhet.
15. *motpart*: a) ett institut som uppfyller de godtagbarhetskriterier som framgår av del 3 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), vilket innebär att det får tillgång till Eurosystemets penningpolitiska operationer och, med avseende på tillgången till intradagskredit, en deltagare som uppfyller de godtagbarhetskriterier som framgår av artikel 10 i del II i bilaga I till riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8), eller b) en enhet som tillhandahåller säkerheter förvaldade av nationella centralbanker för de andra ändamål som framgår av bilaga V till denna riktlinje.
16. *korrespondentcentralbank* eller *CCB*: en nationell centralbank som agerar för hemmacentralbankens räkning i ett arrangemang med en korrespondentcentralbanksmodell.
17. *korrespondentcentralbanksmodell* eller *CCBM*: ett arrangemang som har upprättats av Eurosystemet för att motparter ska kunna mobilisera godtagbara tillgångar på gränsöverskridande basis, där nationella centralbanker fungerar som depåhållare och ombud för varandra, och enligt vilket a) hemmacentralbanken tillhandahåller kredit eller likviditet till motparten på basis av de godtagbara tillgångar som innehas av motparten eller för motpartens räkning på ett konto som har angetts av korrespondentcentralbanken, b) korrespondentcentralbanken agerar för hemmacentralbankens räkning vad gäller dessa godtagbara tillgångar och tillhandahåller stöd och råd och c) den assisterande centralbanken tillhandahåller stöd och råd i vissa fall som rör kreditfordringar.

▼ B

18. *kreditfordring*: enligt definitionen i artikel 2.13 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).
19. *kreditlina*: det säkerhetsvärde som är tillgängligt för att ställa intradagskredit som säkerhet i Target.
20. *kreditposition*: den mängd kredit som hemmacentralbanken har beviljat en motpart inklusive ett eventuellt säkerhetsvärde i den säkerhetspool som reserverats för ett speciellt ändamål.
21. *gränsöverskridande mobilisering*: mobilisering av a) omsättbara tillgångar: i) som innehas i en annan medlemsstat än den där hemmacentralbanken är etablerad, ii) som har emitterats i en annan medlemsstat än den där hemmacentralbanken är etablerad och som innehas i hemmacentralbankens medlemsstat, b) DECC som har emitterats och innehas i en annan medlemsstat än den där hemmacentralbanken är etablerad, och c) kreditfordringar som regleras av en annan lagstiftning än lagstiftningen i den jurisdiktion där hemmacentralbanken är etablerad, d) ytterligare kreditfordringar som regleras av en annan lagstiftning än lagstiftningen i den jurisdiktion där den nationella centralbank som tar emot säkerheten är etablerad.
22. *mobilisering med direkt åtkomst*: mobilisering av omsättbara tillgångar och DECC där den nationella centralbanken får dessa tillgångar till ett värdepapperskonto som den nationella centralbanken har hos en värdepapperscentral som är belägen i en annan jurisdiktion än den där den nationella centralbanken är etablerad.
23. *direkt förbindelse*: ett arrangemang mellan två värdepappersavvecklingssystem som drivs av värdepapperscentraler, där en värdepapperscentral blir en direkt deltagare i det värdepappersavvecklingssystem som drivs av den andra värdepapperscentralen genom att öppna ett värdepapperskonto, för att möjliggöra överföringar av värdepapper via en kontobaserad process.
24. *inhemsk mobilisering*: a) för omsättbara tillgångar och DECC: mobilisering av en tillgång som har emitterats och som innehas i en värdepapperscentral som är belägen i den jurisdiktion där hemmacentralbanken är etablerad, b) för kreditfordringar och ytterligare kreditfordringar: mobilisering av kreditfordringar och ytterligare kreditfordringar som regleras av lagstiftningen i den jurisdiktion där hemmacentralbanken är etablerad och c) för RMDB: RMDB emitterade av en motpart som är etablerad i hemmacentralbankens medlemsstat.
25. *godtagbara tillgångar*: omsättbara och icke-omsättbara tillgångar som är godtagbara enligt riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) och riktlinje ECB/2014/31.
26. *godkänd förbindelse*: en direkt förbindelse eller mellanhandsförbindelse som Eurosystemet bedömer uppfyller de godtagbarhetskriterier som framgår av bilaga I och som ingår i Eurosystemets förteckning över godkända förbindelser som har publicerats på ECB:s webbplats. En godkänd mellanhandsförbindelse utgörs av underliggande godkända direkta förbindelser.

▼ B

27. *godtagbart värdepappersavvecklingssystem* eller *godtagbart SSS*: ett värdepappersavvecklingssystem som drivs av en värdepapperscentral som Eurosystemet bedömer uppfyller de godtagbarhetskriterier som framgår av bilaga I och som ingår i Eurosystemets förteckning över godtagbara värdepappersavvecklingssystem som har publicerats på ECB:s webbplats.
28. *godtagbar trepartsagent* eller *godtagbar TPA*: en trepartsagent som drivs av en värdepapperscentral som Eurosystemet bedömer uppfyller de godtagbarhetskriterier som framgår av bilaga II och som ingår i Eurosystemets förteckning över godtagbara trepartsagenter som har publicerats på ECB:s webbplats.
29. *euroområde*: som avser eller är etablerad i en medlemsstat som har euron som valuta,
30. *Eurosystemet*: ECB och de nationella centralbankerna.
31. *Eurosystemets kredittransaktioner*: enligt definitionen i artikel 2.31 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).
32. *hemmacentralbank* eller *HCB*: den nationella centralbanken i den medlemsstat där en motpart är etablerad, som beviljar kredit till denna motpart i Eurosystemets kredittransaktioner.
33. *förmedlande värdepappersavvecklingssystem* eller *fömedlande SSS*: ett värdepappersavvecklingssystem som agerar som mellanhand mellan en emittents värdepappersavvecklingssystem och en investerares värdepappersavvecklingssystem.
34. *intradagskredit*: enligt definitionen i artikel 2.35 i riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8).
35. *investerarens värdepappersavvecklingssystem* eller *investerar-SSS*: ett värdepappersavvecklingssystem med en godkänd förbindelse till en emittents värdepappersavvecklingssystem för att underlätta överföringen av värdepapper från deltagare i emittentens värdepappersavvecklingssystem till deltagare i investerarens värdepappersavvecklingssystem.
36. *emittentens värdepappersavvecklingssystem* eller *emittent-SSS*: ett värdepappersavvecklingssystem som drivs av värdepapperscentralen där värdepapperen har emitterats.
37. *mobiliseringskanal för förbindelser*: mobilisering av omsättbara tillgångar med en godkänd förbindelse.
38. *huvudlikvidkonto* eller *MCA*: ett huvudsakligt likvidkonto som innehåller för och i enlighet med bestämmelserna i riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8).
39. *omsättbara tillgångar*: ettdera av följande: a) omsättbara tillgångar enligt definitionen i artikel 2.59 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), b) omsättbara tillgångar som är godtagbara som säkerheter enligt artiklarna 3, 5 och/eller 7 i riktlinje ECB/2014/31.

▼ B

40. *mobiliseringskanaler*: serier av förfaranden och arrangemang som har upprättats för att motparter ska kunna mobilisera godtagbara tillgångar och som omfattar den inhemska mobiliseringskanalen, mobiliseringskanalen för förbindelser, CCBM-kanalen och mobiliseringskanalen med direkt åtkomst.

41. *nationell centralbank*: en nationell centralbank i en medlemsstat som har euron som valuta.

42. *icke-omsättbar tillgång*: a) en icke-omsättbar tillgång enligt definitionen i artikel 2.70 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), b) en ytterligare kreditfordring som är godtagbar enligt artikel 4 i riktlinje ECB/2014/31.

43. *icke-omsättbara skuldförbindelser med säkerhet i godtagbara kreditfordringar (DECC)*: enligt definitionen i artikel 2.70a i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

44. *pooling*: den operativa metod som nationella centralbanker använder för att hålla säkerheter som har mobiliserats av motparter, där motparten gör säkerheter tillgängliga för en nationell centralbank för att säkra kredit från denna nationella centralbank och där enskilda godtagbara tillgångar inte är kopplade till någon specifik kredittransaktion i Eurosystemet, med undantag för RMDB som är kopplade till en specifik kredittransaktion.

45. *primärt huvudlikvidkonto*: huvudlikvidkonto som ägs av motparten eller en tredje part och som av motparten har angetts för avveckling av betalningar som rör hanteringen av säkerheter.

46. *mellanhandsförbindelse*: en förbindelse mellan värdepappersavvecklingssystem som drivs av två olika värdepapperscentraler som utbyter värdepapperstransaktioner eller -överföringar genom ett tredje värdepappersavvecklingssystem som drivs av en värdepapperscentral som agerar mellanhand eller, när det gäller värdepappersavvecklingssystem som drivs av värdepapperscentraler som deltar i Target2-Securities, genom flera värdepapperscentraler som drivs av värdepapperscentraler som agerar som mellanhänder.

47. *skuldförbindelse med säkerhet i inteckning eller RMBD*: en tillgång som är godtagbar att använda som säkerhet i enlighet med artikel 107 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) och artikel 4 i riktlinje ECB/2014/31.

48. *bokföring enligt kvarhållandeprincipen*: när omsättbara tillgångar och/eller DECC som mobiliserats som säkerheter kvarhålls på ett värdepapperskonto hos motparten.

▼B

49. *värdepappersavvecklingssystem* (SSS): enligt definitionen i artikel 2.1.10 i förordning (EU) nr 909/2014.
50. *Target*: den nya versionen av det transeuropeiska automatiserade systemet för bruttoavveckling av expressbetalningar i realtid, reglerat enligt riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8).
51. *bokföring enligt överföringsprincipen*: när omsättbara tillgångar och/eller DECC som mobiliserats som säkerheter skickas från ett värdepapperskonto hos motparten till ett värdepapperskonto hos den nationella centralbanken.
52. *T2S-tjänster*: enligt definitionen i artikel 2.20 i Europeiska centralbankens riktlinje ECB/2012/13 ⁽⁵⁾.

*Artikel 3***Konto- och poolstruktur**

1. För att underlätta mobilisering och förvaltning av säkerheter ska de nationella centralbankerna
- a) föra tillgångskonton och likvidkonton,
- b) kräva att motparter har relevanta tillgångskonton och likvidkonton.
2. Nationella centralbanker ska tillåta att deras motparter auktoriserar en tredje part för att förvalta motpartens angivna tillgångskonton och/eller likvidkonton, varvid följande ska tillämpas:
- a) Om en motpart auktoriserar en tredje part för att förvalta dennes angivna tillgångskonto, ska motpartens tillgångskonto förvaltas av en tredje part som sänder instruktioner till och får meddelanden från den nationella centralbanken för motpartens räkning.
- b) Om en motpart auktoriserar en tredje part för att förvalta motpartens angivna likvidkonto, ska det primära huvudlikvidkonto som motparten har angett förvaltas gemensamt (i enlighet med artikel 2.1 a och b i del II i bilaga I till riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8)) av eller tillhöra en annan Target-deltagare.
3. Nationella centralbanker får öppna externa tillgångskonton för att ta emot omsättbara tillgångar och icke-omsättbara skuldförbindelser med säkerhet i godtagbara kreditfordringar (DECC) som säkerhet från motparter. Sådana konton får endast öppnas hos ett godtagbart värdepappersavvecklingssystem.

⁽⁵⁾ Europeiska centralbankens riktlinje ECB/2012/13 av den 18 juli 2012 om Target2-Securities (EUT L 215, 11.8.2012, s. 19).

▼B

4. Nationella centralbanker ska öppna interna tillgångskonton för varje motpart för att ta emot säkerheter från motparter och/eller ta upp information om de säkerheter som har mobiliserats av motparten. Separata interna tillgångskonton ska öppnas för

a) omsättbara tillgångar och DECC,

b) andra icke-omsättbara tillgångar än DECC.

5. Nationella centralbanker ska använda pooling för att hålla säkerheter som har mobiliserats av dess motparter.

6. Varje internt tillgångskonto och varje säkerhetspool ska identifieras genom unika och harmoniserade regler för namngivning som har fastställts av Eurosystemet och som anges i ett dokument med titeln ”Collateral management in Eurosystem credit operations – information for Eurosystem counterparties”, som publiceras på ECB:s webbplats.

7. Med förbehåll för kravet på poolseparering i punkt 8 får en del av säkerhetsvärdet för de mobiliserade säkerheterna reserveras inom en motparts säkerhetspool för ändamål som rör säkring av Eurosystemets kredittransaktioner eller för de andra ändamål som framgår av bilaga V till denna riktlinje.

8. Säkerheter som har mobiliserats för att säkra Eurosystemets kredittransaktioner ska hållas i en pool som är åtskild från de pooler som används för att hantera säkerheter för andra ändamål enligt punkt 7. För varje motpart får nationella centralbanker hålla så många säkerhetspooler som krävs för dessa ändamål.

9. Nationella centralbanker får öppna flera interna tillgångskonton per motpart. Ett internt tillgångskonto ska länkas till enbart en säkerhetspool. En säkerhetspool får länkas till flera interna tillgångskonton.

10. Enbart den säkerhetspool som hålls för att säkra Eurosystemets kredittransaktioner ska kopplas till det primära huvudlikvidkonto i Target som motparten har angett för att tillhandahålla intradagskredit till en motpart.

11. För att stödja hanteringen av säkerheter ska nationella centralbanker debitera motpartens primära huvudlikvidkonto i Target i syfte att underlätta betalningen av utestående åtaganden som rör bland annat följande aktiviteter:

a) Återbetalning av förfallande kredittransaktioner.

b) Administration av bolagshändelser.

c) Mobilisering av kontanter som säkerhet.

d) Uppbörd av avgifter.

▼ B*Artikel 4***Mobilisering av säkerheter**

1. Omsättbara tillgångar och DECC som mobiliseras som säkerheter av en motpart ska levereras till ett konto hos ett godtagbart värdepappersavvecklingssystem.
2. Om värdepapperscentralen där tillgången har emitterats inte är densamma som värdepapperscentralen där tillgången innehas, ska säkerheter enbart mobiliseras om de värdepappersavvecklingssystem som drivs av dessa två värdepapperscentraler är sammankopplade genom en godkänd förbindelse.
3. En nationell centralbank (som agerar som korrespondentcentralbank) ska på begäran av en annan nationell centralbank (som agerar som hemmacentralbank) föra ett värdepapperskonto, som kan vara avskilt eller ett omnibus-konto, i ett godtagbart värdepappersavvecklingssystem som är etablerat i den jurisdiktion där korrespondentcentralbanken är etablerad och ska hålla säkerheterna för hemmacentralbankens räkning.
4. En nationell centralbank får öppna ett konto direkt i ett godtagbart värdepappersavvecklingssystem som är etablerat i en annan jurisdiktion än den där den nationella centralbanken är etablerad för att ta emot säkerheter från sina motparter.
5. Vad gäller mobilisering av kreditfordringar och ytterligare kreditfordringar som säkerheter ska nationella centralbanker kräva att motparter mobiliserar dessa tillgångar till ett tillgångskonto som har angetts av hemmacentralbanken. En nationell centralbank kan välja att hantera inhemsk mobilisering av kreditfordringar och ytterligare kreditfordringar utanför ECMS och ska då bedöma om det behövs något tillgångskonto för mobiliseringsändamål.
6. Om kontanter mobiliseras som säkerhet, ska de mobiliseras på uppdrag av den nationella centralbanken eller motparten genom att motpartens angivna primära huvudlikvidkonto debiteras och huvudcentralbankens konto krediteras.
7. Kreditfordringar ska endast mobiliseras som säkerheter via korrespondentcentralbanksmodellen (CCBM) för att säkra Eurosystemets kredittransaktioner. Ytterligare kreditfordringar, RMDB och inlåning med fast löptid (FTD) ska inte mobiliseras som säkerheter via CCBM.
8. De rättsliga effekterna av registrering (med bokföring antingen enligt överföringsprincipen eller enligt kvarhållandeprincipen) på tillgångskonton ska regleras genom den nationella centralbankens avtal eller föreskrifter gentemot motparten. Vid mobilisering av tillgångar ska konton användas i enlighet med den nationella lagstiftningens krav för hur säkerhetsrätter över sådana tillgångar ska upprättas eller frisläppas.

*Artikel 5***Mobilisering och demobilisering av omsättbara tillgångar och DECC**

1. Innan nationella centralbanker godkänner en begäran om mobilisering eller demobilisering från en motpart som avser att mobilisera eller demobilisera omsättbara tillgångar eller DECC som säkerheter ska de utföra valideringskontroller av de mobiliserings- eller demobiliseringsinstruktioner som har lämnats av den relevanta motparten, såsom dessa kontroller har definierats av Eurosystemet och fastställts i dokumentet med titeln "Collateral management in Eurosystem credit operations – information for Eurosystem counterparties", som har publicerats på ECB:s webbplats.

▼ **B**

2. Omsättbara tillgångar och DECC ska mobiliseras med överföring oavsett om betalning erhållits (*free of payment*, FOP), med undantag för automatiska säkringstransaktioner, i enlighet med artikel 8, för vilka avveckling utförs enligt principen leverans mot betalning (*delivery versus payment*, DVP).

3. Innan nationella centralbanker godkänner en demobiliseringsinstruktion ska de reducera värdet för den relevanta säkerhetspoolen och, om detta är relevant, kreditlinan med ett belopp som motsvarar säkerhetsvärdet för de omsättbara tillgångar eller DECC som begäran om demobilisering gäller. Skulle en sådan reduktion av säkerhetspoolens värde resultera i att säkerhetspoolens totala värde understiger den totala kreditpositionen, ska den nationella centralbanken sätta demobiliseringsbegäran i väntläge och inte genomföra justeringen av säkerhetspoolen och, om relevant, kreditlinan. Nationella centralbanker ska avvisa demobiliseringsinstruktioner som fortfarande är i väntläge vid dagens slut.

4. Slutjusteringar av tillgångspositioner och säkerhetspoolen ska träda i kraft när en bekräftelse på avvecklingen har erhållits från T2S.

5. På hemmacentralbankens begäran ska en nationell centralbank agera som korrespondentcentralbank för denna hemmacentralbanks räkning när det gäller mobilisering av omsättbara tillgångar och DECC via CCBM. Vid mobilisering och demobilisering av omsättbara tillgångar och DECC via CCBM ska hemmacentralbanken ansvara för att kontrollera giltigheten av motpartens begäran om mobilisering eller demobilisering och korrespondentcentralbanken ska ansvara för de frågor avseende avveckling av instruktionen som kräver interaktion med värdepapperscentralen. Korrespondentcentralbanken ska säkerställa att hemmacentralbanken erhåller all information som utbyts mellan korrespondentcentralbanken och T2S.

6. Utan hinder av punkterna 1 till 5 får hemmacentralbanken blockera mobiliseringen och demobiliseringen av omsättbara tillgångar och DECC av materiella skäl, inklusive men inte begränsat till fallissemang eller av försiktighetsskäl.

7. Vidare får hemmacentralbanken, eller korrespondentcentralbanken när det gäller CCBM, avslå en begäran om att mobilisera omsättbara tillgångar och DECC för vilka motparten inte har lämnat nödvändig skattedokumentation eller annan dokumentation som krävs av hemmacentralbanken, eller av korrespondentcentralbanken, beroende på vad som är lämpligt.

*Artikel 6***Mobilisering och demobilisering av andra icke-omsättbara tillgångar än DECC**

1. Innan nationella centralbanker godkänner en begäran om registrering, mobilisering eller demobilisering från en motpart som avser att registrera, mobilisera eller demobilisera kreditfordringar eller enskilda ytterligare kreditfordringar som säkerheter ska de utföra valideringskontroller av de registrerings-, mobiliserings- eller demobiliseringsinstruktioner som har lämnats av den relevanta motparten, såsom dessa kontroller har definierats av Eurosystemet och fastställts i dokumentet med titeln ”Collateral management in Eurosystem credit operations – information for Eurosystem counterparties”, som har publicerats på ECB:s webbplats.

▼B

2. En motpart som avser att mobilisera en kreditfordring eller en enskild ytterligare kreditfordring som säkerhet måste först registrera denna kreditfordring eller ytterligare kreditfordring hos hemmacentralbanken eller – vid mobilisering via CCBM – hos korrespondentcentralbanken. I båda fallen ska hemmacentralbanken som en del av registreringsprocessen som minimum kräva en uppsättning grundläggande dataelement som har definierats av Eurosystemet och fastställts i dokumentet med titeln ”Collateral management in Eurosystem credit operations – information for Eurosystem counterparties”, som har publicerats på ECB:s webbplats.

3. Utan att det påverkar motparternas skyldighet enligt artikel 101.1 a iv i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ska de nationella centralbankerna kräva att motparter sänder uppdateringar av grundläggande dataelement för mobiliserade kreditfordringar eller enskilda ytterligare kreditfordringar som tillhandahålls i enlighet med punkt 2 under påföljande affärsdag, om det sker en ändring i dessa grundläggande dataelement.

4. Om kreditfordringen inte regleras av lagstiftningen i den jurisdiktion där hemmacentralbanken är etablerad, får hemmacentralbanken använda CCBM för mobiliseringen av kreditfordringen. För dessa ändamål ska den nationella centralbank som agerar som korrespondentcentralbank i enlighet med punkt 5 utarbeta en uppsättning villkor, i samma form som anges i bilaga III, som ska överenskommas med hemmacentralbankens motpart för att underlätta mobilisering av kreditfordringar som regleras av lagstiftningen i den jurisdiktion där korrespondentcentralbanken är etablerad.

5. På hemmacentralbankens begäran ska en nationell centralbank agera som korrespondentcentralbank för denna hemmacentralbanks räkning när det gäller mobilisering av kreditfordringar, förutsatt att samtliga följande villkor är uppfyllda:

a) Kreditfordringen uppfyller definitionen för kreditfordring enligt artikel 2.13 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) och alla relevanta godtagbarhetskriterier som anges i den riktlinjen.

b) Kreditfordringen får lagligen mobiliseras mellan motparten och hemmacentralbanken (som om tillämpligt representeras av korrespondentcentralbanken) med hjälp av säkringsarrangemang som regleras av lagstiftningen i den jurisdiktion där korrespondentcentralbanken är etablerad.

c) Kreditfordringen mobiliseras för att säkra Eurosystemets kredittransaktioner.

6. Korrespondentcentralbanken ska vidta alla nödvändiga åtgärder enligt lagstiftningen i den jurisdiktion där den är etablerad för att säkerställa att en CCBM-transaktion är giltig, bindande och kan genomdrivas. CCB ska

a) kontrollera den information som motparten har lämnat om kreditfordringen mot godtagbarhetskriterierna och, om tillämpligt, namnteckningarnas giltighet mot den erhållna förteckningen med namnteckningar,

▼B

- b) på begäran bistå hemmacentralbanken med att fastställa om det föreligger nära förbindelser, på samma sätt som beskrivs i artikel 138 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) mellan motparten och den relevanta gäldenären under tillgången, och vidta nödvändiga verkställighetsåtgärder.

Hemmacentralbanken ska bistå korrespondentcentralbanken (inklusive, men inte begränsat till, om gäldenären och/eller fordringsägaren och/eller borgensmannen har ett driftställe i samma jurisdiktion som hemmacentralbanken) genom att omgående tillhandahålla korrespondentcentralbanken samtliga handlingar och på korrespondentcentralbankens begäran utföra eventuella åtgärder eller formaliteter som krävs för att korrespondentcentralbanken ska kunna fullgöra sina åtaganden.

7. Korrespondentcentralbanken ska vara ansvarig mot hemmacentralbanken enbart för försumligt fullgörande av sina skyldigheter enligt punkt 6 a och 6 b. Korrespondentcentralbankens ansvar ska bedömas på grundval av den nationella lagstiftningen i den jurisdiktion där den är etablerad och ska begränsas till kreditfordringens belopp, exklusive eventuella indirekta skador.

8. För åsidosättande av andra skyldigheter ska korrespondentcentralbanken enbart vara ansvarig mot hemmacentralbanken om det rör sig om grov försumlighet eller avsiktlig försummelse, och korrespondentcentralbankens ansvar ska bedömas på grundval av lagstiftningen i den jurisdiktion där den är etablerad.

9. En nationell centralbank ska på begäran av en hemmacentralbank agera som assisterande centralbank för mobiliseringen av kreditfordringar. En nationell centralbank som agerar som assisterande centralbank ska informera hemmacentralbanken om mobiliseringen av kreditfordringen för att säkerställa efterlevnad med de rättsliga krav som tillämpas i den jurisdiktion där den assisterande centralbanken är etablerad. Framför allt ska den assisterande centralbanken i form av de villkor som anges i bilaga IV specificera

- a) om underrättelse och registrering krävs och i så fall vilka regler och vilken form som ska uppfyllas för denna registrering och underrättelse,
- b) andra krav som ska uppfyllas för att upprätta en giltig och verkställbar säkerhetsrätt över kreditfordringen,
- c) om kreditfordringsavtalet måste innehålla ytterligare klausuler för att göra det lättare för hemmacentralbanken att upprätta en ytterligare säkerhetsrätt gentemot den mobiliserade kreditfordringen efter den första mobiliseringen.

På begäran ska den assisterande centralbanken bistå vid utförandet av de uppgifter som krävs för att fullgöra kraven enligt led a–c.

Om gäldenären och/eller borgensmannen är etablerade i samma jurisdiktion som den assisterande centralbanken, ska den assisterande centralbanken på hemmacentralbankens begäran tillhandahålla relevant information om denna gäldenär och/eller borgensman, inbegripet kontroller av nära förbindelser och rating från interna kreditbedömningssystem (ICAS).

▼B

10. Mobilisering och demobilisering av a) RMBD och b) pooler av ytterligare kreditfordringar ska genomföras i enlighet med de förfaranden som har fastställts av hemmacentralbanken.

11. Inlösen med fast löptid (FTD) ska automatiskt mobiliseras som säkerhet som en del av avvecklingen av denna inlösen. Avveckling ska ske genom att motpartens huvudlikvidkonto debiteras och huvudcentralbankens konto krediteras.

*Artikel 7***Trepartshantering av säkerheter**

1. Nationella centralbanker ska tillåta att motparter mobiliserar följande tillgångar som säkerheter till hemmacentralbanken via en godtagbar trepartsagents trepartshantering av säkerheter:

a) Omsättbara tillgångar och DECC som har emitterats hos värdepapperscentralen som driver det godtagbara värdepappersavvecklingssystem där tillgångskontot finns.

b) Omsättbara tillgångar som har emitterats hos en värdepapperscentral vars värdepappersavvecklingssystem har en godkänd förbindelse till det värdepappersavvecklingssystem där tillgångskontot finns.

2. Mobilisering av omsättbara tillgångar och DECC som genomförs med hjälp av en trepartsagent i enlighet med punkt 1 får utföras via inhemska mobiliseringskanaler, mobiliseringskanaler för förbindelser, CCBM eller mobiliseringskanaler med direkt åtkomst.

3. Vid mobilisering via CCBM ska korrespondentcentralbanken på hemmacentralbankens begäran ingå ett avtalsförhållande med trepartsagenten i enlighet med de kriterier som anges i bilaga II. Följande ansvarsfördelning ska gälla mellan hemmacentralbanken och korrespondentcentralbanken:

a) Hemmacentralbanken är ansvarig för att kontrollera att motparten är säkrad på lämpligt sätt innan trepartsagenten auktoriseras att vidta ytterligare åtgärder som rör behandlingen av minskningar eller stängningar av en trepartstransaktion och inbetalningen från en bolags händelse.

b) Korrespondentcentralbanken ska ansvara för alla frågor som rör trepartstransaktionens hantering och som kräver interaktion med trepartsagenten. Korrespondentcentralbanken ska säkerställa att hemmacentralbanken erhåller all relevant information som utbyts mellan korrespondentcentralbanken och trepartsagenten.

*Artikel 8***Automatisk kollateralisering**

1. Tillgång till automatisk kollateralisering ska ske via inhemska mobiliseringskanaler, mobiliseringskanaler för förbindelser, CCBM eller mobiliseringskanaler med direkt åtkomst.

▼B

2. En nationell centralbank ska på en hemmacentralbanks begäran fungera som korrespondentcentralbank för hemmacentralbankens räkning när det gäller automatiska säkringstransaktioner i T2S.
3. CCBM-transaktioner med automatisk kollateralisering ska stödjas genom bokföring enligt överföringsprincipen eller bokföring enligt kvarhållandeprincipen, beroende på vad korrespondentcentralbanken fastställer.
4. För att stödja genomförandet av automatiska säkringstransaktioner ska varje hemmacentralbank dagligen fastställa en lista över omsättbara tillgångar och DECC som är godtagbara för att användas i automatisk kollateralisering. Den förteckningen kan omfatta tillgångar som har emitterats hos den värdepapperscentral som driver det godtagbara värdepappersavvecklingssystem där hemmacentralbanken har ett konto samt tillgångar som har emitterats hos en värdepapperscentral vars värdepappersavvecklingssystem har en godkänd förbindelse till det godtagbara värdepappersavvecklingssystemet.

*Artikel 9***Hantering av kreditpositioner**

1. Nationella centralbanker ska uppdatera en motparts kreditposition inom ramen för avvecklingen av Eurosystemets relaterade kredittransaktion.
2. Nationella centralbanker ska avveckla Eurosystemets kredittransaktioner på nettobasis, med undantag för reservrutiner då de får avveckla sådana kredittransaktioner på bruttobasis.
3. För motparter som har tillgång till intradagskredit i Target ska hela säkerhetsvärdet, utöver det som har tilldelats RMDB, i motpartens säkerhetspool som har avsatts för att säkra Eurosystemets kredittransaktioner och som inte krävs för att säkra Eurosystemets penningpolitiska transaktioner eller är reserverat, göras tillgängligt som kreditlinje i enlighet med punkt 4.
4. Kreditlinans värde ska fastställas av hemmacentralbanken i enlighet med förändringar i mängden tillgängliga säkerheter (dvs. en rörlig kreditlina), utom när motparten och/eller hemmacentralbanken fastställer ett maxvärde för kreditlinan i syfte att begränsa mängden intradagskredit som får erhållas i Target (dvs. en maximal kreditlina).
5. Om hemmacentralbanken och motparten i enlighet med punkt 4 fastställer olika maxvärden för kreditlinan, ska maxvärdet vara det lägsta av dessa båda värden.
6. Om motparten har fastställt ett maxvärde som gör att Eurosystemets kredittransaktion inte kan avvecklas, får hemmacentralbanken avlägsna detta maxvärde.

*Artikel 10***Bolagshändelser**

1. Hemmacentralbanken ska på förhand underrätta sina motparter om bolagshändelser som värdepapperscentralen har informerat om och som omfattar omsättbara tillgångar eller DECC som motparten har mobiliserat som säkerheter.

▼B

2. Om deltagande i en bolagshändelse är frivilligt eller omfattar olika valmöjligheter, ska hemmacentralbanken agera i enlighet med instruktionen för bolagshändelsen inom den svarsfrist som anges i den nationella centralbankens underrättelse. Om motparten inte lämnar någon instruktion för bolagshändelsen, ska det standardalternativ som värdepapperscentralen meddelat gälla.

3. Om inget annat anges i punkterna 4 och 5, ska hemmacentralbanken vid en bolagshändelse som omfattar ett kontantflöde från emitent till motpart (dvs. ett positivt kassaflöde) överföra de inbetalningar som den har tagit emot från en bolagshändelse till ett av följande konton:

a) Om det rör sig om inbetalningar denominerade i euro, det primära huvudlikvidkonto som har angetts av motparten.

b) Om det rör sig om inbetalningar denominerade i annat belopp än euro, det icke-euro-likvidkonto som har angetts av motparten.

4. Hemmacentralbanken ska inte överföra inbetalningarna från en bolagshändelse enligt punkt 3 till motparten i något av följande fall:

a) Motparten saknar tillräckligt med säkerheter i sin säkerhetspool (dvs. en begäran om tilläggsäkerheter).

b) De säkerheter som har mobiliserats av motparten hos Eurosystemet har blockerats på grund av fallissemang eller av försiktighetsskäl.

5. Inbetalningar denominerade i euro ska automatiskt mobiliseras som säkerheter till ett belopp som inte överstiger beloppet för begäran om tilläggsäkerheter kl. 16.55 CET den dag då hemmacentralbanken erhåller inbetalningen från en bolagshändelse, om den begäran om tilläggsäkerheter som avses i punkt 4 a fortfarande är utestående vid den tidpunkten. Om inbetalningarna från en bolagshändelse överstiger det (eventuella) belopp som krävs för att säkra begäran om tilläggsäkerheter, ska hemmacentralbanken överföra dessa till motparten.

6. Om det rör sig om ett positivt kassaflöde för omsättbara tillgångar eller DECC som mobiliserats via CCBM, ska korrespondentcentralbanken kreditera inbetalningarna från en bolagshändelse till det euro- eller icke-euro-likvidkonto som har angetts av hemmacentralbanken, beroende på vad som är relevant, för att underlätta hemmacentralbankens vidarebefordran av inbetalningar till det primära huvudlikvidkontot, för inbetalningar denominerade i euro, eller till det icke-euro-konto som har angetts av motparten, för inbetalningar denominerade i andra valutor än euro.

7. För bolagshändelser som omfattar ett kassaflöde från motpart till emitent (dvs. ett negativt kassaflöde), ska hemmacentralbanken driva in beloppet på ett av följande sätt:

a) Om det rör sig om inbetalningar denominerade i euro genom att debitera det primära huvudlikvidkonto som har angetts av motparten.

▼B

b) Om det rör sig om inbetalningar denominerade i andra valutor än euro genom att debitera det icke-euro-likvidkonto som har angetts av motparten eller, om det inte föreligger någon debiteringsinstruktion, genom att ge motparten i uppdrag att kreditera det likvidkonto som har angetts av hemmacentralbanken.

8. Om det rör sig om ett negativt kassaflöde för omsättbara tillgångar eller DECC som mobiliserats via CCBM, ska hemmacentralbanken kreditera inbetalningarna från en bolagshändelse till det euro- eller icke-euro-likvidkonto som har angetts av korrespondentcentralbanken.

9. Om värdepapperscentralen efter genomförd betalning utfärdar ett meddelande om återkallande i syfte att återkalla de kontant- och värdepappersrörelser som ingick i bolagshändelsen, ska hemmacentralbanken vidta följande åtgärd:

a) Om det rör sig om ett positivt kassaflöde ska hemmacentralbanken debitera det belopp som ska betalas från samma konto som den ursprungliga betalningen gjordes till.

b) Om det rör sig om ett negativt kassaflöde ska hemmacentralbanken kreditera det belopp som ska betalas till samma konto som den ursprungliga betalningen gjordes från.

10. Om det meddelande om återkallande som angavs i punkt 9 avser tillgångar som har mobiliserats via CCBM, ska följande tillämpas:

a) Om det rör sig om ett positivt kassaflöde ska hemmacentralbanken kreditera det likvidkonto som har angetts av korrespondentcentralbanken med det belopp som ska betalas.

b) Om det rör sig om ett negativt kassaflöde ska korrespondentcentralbanken kreditera det likvidkonto som har angetts av hemmacentralbanken med det belopp som ska betalas.

11. För inbetalningar från bolagshändelser som avser omsättbara tillgångar eller DECC som har mobiliserats via CCBM ska korrespondentcentralbanken dra av eller innehålla ett belopp motsvarande skatten på dessa inbetalningar i enlighet med korrespondentcentralbankens skyldighet och ansvar gentemot skattemyndigheterna, förutsatt att motparten inte har lämnat den dokumentation som krävs för skattelättnad eller att en sådan lättnad är lagstadgad.

*Artikel 11***Daglig hantering av säkerheter**

1. Nationella centralbanker ska utföra en daglig omvärdering av mobiliserade säkerheter i enlighet med de regler för värdering och riskkontroll som fastställs i Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), riktlinje ECB/2014/31 och riktlinje (EU) 2016/65 (ECB/2015/35) ⁽⁶⁾.

⁽⁶⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2016/65 av den 18 november 2015 om de värderingsavdrag som tillämpas vid genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2015/35) (EUT L 14, 21.1.2016, s. 30).

▼B

2. Nationella centralbanker ska dagligen uppdatera kreditpositioner och säkerhetspositioner för att beakta upplupen ränta.

3. Nationella centralbanker ska varje affärsdag mellan kl. 19.00 CET och 19.30 CET utfärda en begäran om tilläggssäkerheter vid dagens slut om det inte längre finns tillräckligt med säkerheter i en viss säkerhetspool efter omvärderingen av mobiliserade säkerheter och uppdateringen av de kreditpositioner och säkerhetspositioner i enlighet med punkt 1 respektive punkt 2.

4. Nationella centralbanker får när som helst begära tilläggssäkerheter om det upptäcks att det inte finns tillräckligt med säkerheter under dagen.

5. Om en begäran om tilläggssäkerheter inte har lösts senast kl. 16.55 CET en viss affärsdag, ska hemmacentralbanken i enlighet med artikel 10.5 automatiskt mobilisera (eventuella) inbetalningar från en bolagshändelse som säkerhet för att ställa dessa som säkerhet för det kvarvarande underskottet. Om inbetalningen från bolagshändelsen inte räcker för att fullt ut lösa begäran om tilläggssäkerheter eller om det inte finns någon inbetalning från bolagshändelsen, ska hemmacentralbanken automatiskt mobilisera likvida medel som säkerhet genom att debitera det primära huvudlikvidkonto som motparten har angett med ett belopp som motsvarar begäran om tilläggssäkerheter. Efter den dagliga omvärderingen av säkerhetspoolen och beräkningen av upplupen ränta på de kontanta medel som har mobiliserats som säkerhet, ska eventuella mobiliserade kontanta medel utöver det belopp som krävs för att täcka begäran om tilläggssäkerheter automatiskt demobiliseras av hemmacentralbanken.

6. Nationella centralbanker ska dagligen göra en avstämning av innehavet på varje tillgångskonto.

*Artikel 12***Avgifter**

1. För omsättbara tillgångar och DECC ska varje nationell centralbank från sina motparter driva in avgifter som tagits ut av värdepapperscentraler och trepartsagenter. För säkerheter som har mobiliserats via CCBM ska hemmacentralbanken överföra de avgifter som samlats in av dess motparter till korrespondentcentralbanken.

2. Korrespondentcentralbanken ska avgöra om en avgift ska tas ut för kreditfordringar, ytterligare kreditfordringar och RMBD som har mobiliserats som säkerheter eller för säkerheter som har mobiliserats via CCBM. I de fall då avgifter tas ut ska transaktionsavgiftens och serviceavgiftens nivå fastställas av hemmacentralbanken, eller för säkerheter som har mobiliserats via CCBM, av korrespondentcentralbanken.

3. Hemmacentralbanken ska debitera de avgifter som ska betalas från motpartens primära huvudlikvidkonto i Target på månadsbasis.

▼B*Artikel 13***Omfördelning och realisering av säkerheter**

1. Säkerheter får omfördelas från det tillgångskonto som angavs vid mobiliseringstidpunkten till ett annat tillgångskonto under följande omständigheter:

- a) Om en fusion eller ett förvärv omfattar två eller fler av hemmacentralbankens motparter, får hemmacentralbanken omfördela säkerheter från den fusionerade eller förvärvade enhetens tillgångskonton och säkerhetspooler.
- b) Om en motpart fallerar får hemmacentralbanken omfördela säkerheter från en motparts konto till en nationell centralbanks konto som används för att realisera säkerheter.
- c) Om en motpart har flera säkerhetspooler för olika ändamål, får denna motpart omfördela säkerheter från en motparts tillgångskonto till en annan motparts tillgångskonto för att öka mängden säkerheter i en viss säkerhetspool.

2. Om en hemmacentralbank upptäcker en motparts fallissemang eller avstängning, förbehåller sig hemmacentralbanken rätten att omedelbart blockera all säkerhetshantering från den berörda motpartens sida.

3. Om det rör sig om säkerheter som mobiliserats via CCBM, där korrespondentcentralbanken blir underrättad av hemmacentralbanken om motpartens fallissemang och i enlighet med hemmacentralbankens instruktion, ska korrespondentcentralbanken

- a) beroende på det aktuella fallet vidta de åtgärder som krävs enligt lagstiftningen i den jurisdiktion där korrespondentcentralbanken är etablerad för att realisera säkerheten för hemmacentralbankens räkning,
- b) beroende på det aktuella fallet vidta de åtgärder som krävs enligt lagstiftningen i den jurisdiktion där korrespondentcentralbanken är etablerad för att göra det möjligt för hemmacentralbanken att realisera säkerheten.

*Artikel 14***Reservarrangemang**

En nationell centralbank ska ha etablerade arrangemang med sina motparter för att ta emot mobiliserings- och demobiliseringsinstruktioner via säker e-post eller någon annan nödkommunikationskanal om en motpart i undantagsfall inte kan kommunicera med sin hemmacentralbank via ECMS i funktionen användare-till-applikation (U2A) eller funktionen applikation-till-applikation (A2A). Nationella centralbanker får under sådana omständigheter agera för sina motparters räkning när de får en instruktion från motparterna via säker e-post eller någon annan nödkommunikationskanal.

▼ B*Artikel 15***Disciplinära åtgärder avseende avveckling**

Nationella centralbanker ska utbyta information om sanktioner som ska tas ut från, eller betalas av, en nationell centralbank för utebliven avveckling, i enlighet med vad som har specificerats i bestämmelserna i avdelning II kapitel III i förordning (EU) nr 909/2014 rörande säkerheter som har mobiliserats via CCBM.

*Artikel 16***Verkan och genomförande**

1. Denna riktlinje får verkan samma dag som den delges de nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta.

▼ M1

2. De nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att följa denna riktlinje och tillämpa dem från och med den 16 juni 2025. De ska senast den 4 december 2024 informera ECB om de texter och medel som avser dessa åtgärder.

▼ B*Artikel 17***Adressater**

Denna riktlinje riktar sig till alla centralbanker i Eurosystemet.



BILAGA I

**GODTAGBARHETSKRITERIER FÖR ATT ANVÄNDA
VÄRDEPAPPERSAVVECKLINGSSYSTEM OCH FÖRBINDELSER
MELLAN VÄRDEPAPPERSAVVECKLINGSSYSTEM I
EUROSYSTEMETS KREDITTRANSAKTIONER**

**1. GODTAGBARHETSKRITERIER FÖR VÄRDEPAPPERSAVVECK-
LINGSSYSTEM (SSS) OCH FÖRBINDELSER MELLAN VÄRDEPAP-
PERSAVVECKLINGSSYSTEM**

1. Eurosystemet fastställer huruvida ett värdepappersavvecklingssystem som drivs av en värdepapperscentral (CSD) som är etablerad i en medlemsstat som har euron som valuta (nedan kallad *SSS-operatör eller operatör av ett SSS*) ska godkännas utifrån följande kriterier:
 - a) SSS-operatören inom euroområdet uppfyller de krav som framgår av förordning (EU) nr 909/2014.
 - b) Den nationella centralbanken i den medlemsstat där värdepappersavvecklingssystemet driver verksamhet har upprättat och upprätthåller lämpliga avtal eller andra rättsligt bindande arrangemang med SSS-operatören inom euroområdet, som inkluderar Eurosystemets krav som framgår av avsnitt II.
 - c) SSS-operatören inom euroområdet förlitar sig till T2S-tjänster för driften av SSS.
2. Eurosystemet godkänner en direkt förbindelse eller mellanhandsförbindelse, som uteslutande omfattar värdepappersavvecklingssystem inom euroområdet, utifrån följande kriterier:
 - a) Den direkta förbindelsen eller, när det gäller mellanhandsförbindelser, alla underliggande förbindelser, uppfyller de krav som framgår av förordning (EU) nr 909/2014.
 - b) Investerarens värdepappersavvecklingssystem har bedömts vara godtagbart av Eurosystemet eftersom det uppfyller godtagbarhetskriterierna i punkt 1.
 - c) Ett förmedlande värdepappersavvecklingssystem och emittentens värdepappersavvecklingssystem som ingår i förbindelsen är antingen godtagbart eller har bedömts uppfylla godtagbarhetskriterierna enligt punkt 1 a och b.
 - d) Varje direkt förbindelse och mellanhandsförbindelse genom vilka godtagbara tillgångar kan innehas mellan emittentens värdepappersavvecklingssystem och investerarens värdepappersavvecklingssystem parallellt med med den direkta förbindelse eller den mellanhandsförbindelse vars godtagbarhet bedöms, har bedömts vara godtagbara av Eurosystemet.
3. Innan Eurosystemet godkänner en direkt förbindelse eller mellanhandsförbindelse som involverar ett eller flera värdepappersavvecklingssystem som drivs av värdepapperscentraler som är etablerade i en stat i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) som inte har euron som valuta (nedan kallade *EES SSS utanför euroområdet som drivs av en EES SSS-operatör utanför euroområdet*), utför Eurosystemet en affärsanalys som bl.a. beaktar
 - a) värdet på de godtagbara tillgångar som emitterats i dessa värdepappersavvecklingssystem och b) värdet på de godtagbara tillgångar som innehas av motparter i dessa värdepappersavvecklingssystem.
4. Om slutsatserna av affärsanalysen är positiva godkänner Eurosystemet en förbindelse som involverar EES SSS utanför euroområdet utifrån följande kriterier:
 - a) Den direkta förbindelsen eller, när det gäller mellanhandsförbindelser, alla underliggande förbindelser, uppfyller de krav som framgår av förordning (EU) nr 909/2014.

▼B

- b) När det gäller direkta förbindelser har den nationella centralbanken i den medlemsstat där investerarens värdepappersavvecklingssystem driver sin verksamhet upprättat och upprätthåller lämpliga avtal eller andra rättsligt bindande arrangemang med den operatör inom euroområdet som driver investerarens värdepappersavvecklingssystem. Dessa avtal eller andra rättsligt bindande arrangemang ska specificera en skyldighet för SSS-operatören inom euroområdet att genomföra de bestämmelser som framgår av avsnitt II i sina affärsvillkor med EES-operatören utanför euroområdet för emittentens värdepappersavvecklingssystem.

För mellanhandsförbindelser måste alla underliggande direkta förbindelser där en EES SSS-operatör utanför euroområdet agerar som emittentens värdepappersavvecklingssystem uppfylla det kriterium som anges i led b första stycket. I en mellanhandsförbindelse där både det förmedlande värdepappersavvecklingssystemet och emittentens värdepappersavvecklingssystem är EES SSS-operatörer utanför euroområdet, måste den nationella centralbanken i den medlemsstat där investerarens värdepappersavvecklingssystem driver sin verksamhet ha upprättat och upprätthålla lämpliga avtal eller andra rättsligt bindande arrangemang med den operatör inom euroområdet som driver investerarens värdepappersavvecklingssystem. Dessa avtal eller andra rättsligt bindande arrangemang ska inte bara specificera en skyldighet för SSS-operatören inom euroområdet att genomföra de bestämmelser som framgår av avsnitt II i sina affärsvillkor med EES-operatören utanför euroområdet för det förmedlande värdepappersavvecklingssystemet utan även en skyldighet för EES-operatören utanför euroområdet för det förmedlande värdepappersavvecklingssystemet att genomföra de bestämmelser som framgår av avsnitt II i sina affärsvillkor med EES-operatören utanför euroområdet för emittentens värdepappersavvecklingssystem.

- c) Investerarens värdepappersavvecklingssystem som ingår i förbindelsen anses godtagbart av Eurosystemet.
- d) Ett förmedlande värdepappersavvecklingssystem och emittentens värdepappersavvecklingssystem som ingår i förbindelsen är antingen godtagbart eller har bedömts uppfylla godtagbarhetskriteriet enligt punkt 1 a.
- e) Varje direkt förbindelse och mellanhandsförbindelse genom vilka godtagbara tillgångar kan innehas mellan emittentens värdepappersavvecklingssystem och investerarens värdepappersavvecklingssystem parallellt med med den direkta förbindelse eller den mellanhandsförbindelse vars godtagbarhet bedöms, har bedömts vara godtagbara av Eurosystemet.
- f) Den nationella centralbanken i den EES-stat utanför euroområdet där emittentens värdepappersavvecklingssystem bedriver verksamhet har förbundit sig att rapportera information om godtagbara tillgångar som handlas på inhemska godkända marknader på ett sätt som fastställts av Eurosystemet.

II. EUROSISTEMETS KRAV

1. För att skapa en sund rättslig grund måste en SSS-operatör försäkra den nationella centralbanken i den medlemsstat där SSS-operatören är verksam, genom hänvisning till bindande rättslig dokumentation, antingen i form av avtal eller i form av hänvisningar till SSS-operatörens obligatoriska affärsvillkor eller på annat sätt, om att
 - a) rättigheterna avseende de värdepapper som hålls i det värdepappersavvecklingssystem som SSS-operatören driver, inklusive de värdepapper som innehas genom förbindelser som drivs av SSS-operatören (innehas på konton som underhålls av tillkopplade SSS-operatörer), styrs av lagen i en EES-stat,
 - b) rättigheterna som deltagarna i värdepappersavvecklingssystemet har avseende värdepapper som hålls i det värdepappersavvecklingssystemet är klara, otvetydiga och säkerställer att deltagarna i värdepappersavvecklingssystemet inte är exponerade mot SSS-operatörens insolvens,

▼B

- c) i fall där värdepappersavvecklingssystemet agerar i egenskap av emittent-SSS, rättigheterna för ett tillkopplat investerar-SSS avseende värdepapper som hålls hos emittent-SSS är klara, otvetydiga och säkerställer att investerar-SSS och dess deltagare inte är exponerade mot emittent-SSS-operatörens insolvens,
 - d) i fall där värdepappersavvecklingssystemet agerar i egenskap av investerar-SSS, rättigheterna för detta värdepappersavvecklingssystem avseende värdepapper som hålls hos ett tillkopplat emittent-SSS är klara och otvetydiga och säkerställer att investerar-SSS och dess deltagare inte är exponerade mot emittent-SSS-operatörens insolvens,
 - e) ingen panträtt eller liknande mekanism enligt tillämplig lag eller avtal kommer att påverka den nationella centralbankens rätt till de värdepapper som hålls hos värdepappersavvecklingssystemet på ett negativt sätt,
 - f) förfarandet för att fördela eventuell brist avseende värdepapper som hålls i värdepappersavvecklingssystemet, särskilt i fall av insolvens hos i) SSS-operatören, ii) tredje part som är delaktig i förvaringen av värdepapperen eller iii) ett tillkopplat emittent-SSS, är klara och otvetydiga,
 - g) förfarandena som ska följas för att utkräva värdepapper enligt värdepappersavvecklingssystemet rättsliga ram är klara och otvetydiga, inklusive, om ett värdepappersavvecklingssystem agerar som investerar-SSS, alla formaliteter som ska uppfyllas gentemot ett tillkopplat emittent-SSS.
2. En SSS-operatör ska säkerställa att när värdepappersavvecklingssystemet som denne driver agerar som investerar-SSS, värdepappersöverföringar som görs via förbindelser är slutliga i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets direktiv 98/26/EG ⁽¹⁾, dvs. att det inte är möjligt att återkalla, återavveckla, upphäva eller på annat sätt ogiltigförklara överföringen av värdepapper.
 3. Om det värdepappersavvecklingssystem som denne driver agerar som emittent-SSS, ska SSS-operatören säkerställa att den inte använder sig av ett utomstående institut, t.ex. en bank som agerar som förmedlare mellan emittenten och emittent-SSS, eller så måste SSS-operatören säkerställa att dess värdepappersavvecklingssystem har en direkt förbindelse eller en mellanhandsförbindelse till ett värdepappersavvecklingssystem som har denna (unika och direkta) relation.
 4. För att utnyttja förbindelserna mellan värdepappersavvecklingssystem som används för att avveckla centralbankstransaktioner ⁽²⁾ måste det finnas faciliteter på plats som möjliggör intradagsavveckling oavsett om betalning erhållits (*free of payment*, FOP). Om intradagsavveckling med leverans mot betalning används, måste kontantavvecklingen genomföras i centralbankspengar. Avveckling får genomföras i realtid på genombasis eller i en serie satsvisa körningar med avveckling under dagen. Detta krav anses vara uppfyllt för direkta förbindelser och mellanhandsförbindelser där alla värdepappersavvecklingssystem som ingår i förbindelsen förlitar sig till T2S-tjänster.
 5. Vad gäller öppethållandetider och öppethållandedagar:
 - a) Ett värdepappersavvecklingssystem och dess förbindelser ska tillhandahålla avvecklingstjänster alla affärsdagar.
 - b) Ett värdepappersavvecklingssystem ska vara i drift mellan kl. 07.00 och 18.00 central-europeisk tid (CET) ⁽³⁾.

⁽¹⁾ Europaparlamentets och rådets direktiv 98/26/EG av den 19 maj 1998 om slutgiltig avveckling i system för överföring av betalningar och värdepapper (EGT L 166, 11.6.1998, s. 45).

⁽²⁾ Den avvecklingsmekanism som Eurosystemet använder för mobilisering av säkerheter anges i artikel 5.2.

⁽³⁾ CET beaktar omställningen till centraleuropeisk sommartid.

▼B

- c) Värdepappersavvecklingssystem som ingår i direkta förbindelser eller mellanhandsförbindelser måste ge sina deltagare möjlighet att lämna instruktioner om intradagsavveckling oavsett om betalning erhållits (DVP) via emittent-SSS och/eller det förmedlande värdepappersavvecklingssystemet, beroende på det aktuella fallet, till investerar-SSS fram till åtminstone kl. 15.30 CET.
- d) Värdepappersavvecklingssystem som ingår i direkta förbindelser eller mellanhandsförbindelser måste ge sina deltagare möjlighet att lämna instruktioner om intradagsavveckling oavsett om betalning erhållits (FOP) via emittent-SSS eller det förmedlande värdepappersavvecklingssystemet, beroende på det aktuella fallet, till investerar-SSS fram till åtminstone kl. 17.45 CET.
- e) Värdepappersavvecklingssystem måste ha rutiner på plats för att förlänga de öppethållandetider som framgår av led b–d i krissituationer.

På grund av avvecklingsfunktionen i Target2-Securities anses de krav som anges i led a–e vara uppfyllda för värdepappersavvecklingssystem som förlitar sig till T2S-tjänster samt för direkta förbindelser och mellanhandsförbindelser där alla värdepappersavvecklingssystem som ingår i förbindelsen förlitar sig till TARGET2-Securities.

III. ANSÖKNINGSFÖRFARANDE

1. SSS-operatörer inom euroområdet som önskar att deras tjänster används i Eurosystemets kredittransaktioner ska lämna in en ansökan om godtagbarhet hos den nationella centralbanken i den medlemsstat där värdepappersavvecklingssystemet är etablerat.
2. När det gäller förbindelser, inklusive sådana som omfattar en EES SSS-operatör utanför euroområdet, ska operatören av investerar-SSS lämna in en ansökan om godtagbarhet till den nationella centralbanken i den medlemsstat där investerar-SSS bedriver verksamhet.
3. Eurosystemet kan avslå en ansökan eller, om värdepappersavvecklingssystemet eller förbindelsen redan är godkänd, upphäva eller återkalla godkännandet om
 - a) ett eller flera av villkoren för godtagbarhet som framgår av avsnitt I inte är uppfyllda,
 - b) användningen av värdepappersavvecklingssystemet eller förbindelsen kan påverka säkerheten och effektiviteten i Eurosystemets kredittransaktioner och utsätta Eurosystemet för risken för finansiella förluster, eller av andra orsaker anses, av försiktighetsskäl, utgöra en risk för Eurosystemet.
4. Eurosystemets beslut att godkänna ett värdepappersavvecklingssystem eller en förbindelse meddelas den SSS-operatör som ansökt därom. Eurosystemet ska motivera negativa beslut.
5. Värdepappersavvecklingssystemet eller förbindelsen får användas för Eurosystemets kredittransaktioner så snart de tagits upp i Eurosystemets förteckningar över godtagbara värdepappersavvecklingssystem och förbindelser som finns på ECB:s webbplats.



BILAGA II

GODTAGBARHETSKRITERIER FÖR ANVÄNDNING AV TREPARTSAGENTER I EUROSISTEMETS KREDITTRANSAKTIONER

I. GODTAGBARHETSKRITERIER FÖR TREPARTSAGENTERS (TPA) TREPARTSHANTERING AV SÄKERHETER TILL EUROSISTE- MET

1. Eurosystemet godkänner att en trepartsagent tillhandahåller trepartshantering av säkerheter på grundval av samtliga följande kriterier:
 - a) Trepartsagenten i euroområdet drivs av en värdepapperscentral (CSD) som är etablerad i en medlemsstat som har euron som valuta och uppfyller de krav som framgår av förordning (EU) nr 909/2014.
 - b) Trepartsagenten tillhandahåller trepartshantering av säkerheter till Eurosystemet i enlighet med den gemensamma trepartsmodellen för Europa som beskrivs i Single Collateral Management Rulebook for Europe.
 - c) Den nationella centralbanken som tillåter trepartshantering av säkerheter via antingen inhemska mobiliseringskanaler eller mobiliseringskanaler med direkt åtkomst har skapat och upprätthåller lämpliga avtal eller andra rättsligt bindande arrangemang med TPA-operatören inom euroområdet, som inkluderar Eurosystemets krav som framgår av avsnitt II.

II. EUROSISTEMETS KRAV

1. För att skapa en sund rättslig grund måste en TPA-operatör försäkra den nationella centralbanken som tillåter användning av TCMS via antingen inhemska mobiliseringskanaler eller mobiliseringskanaler med direkt åtkomst att rättigheterna avseende de värdepapper som hålls i ett värdepappers-avvecklingssystem och som pantsätts eller överförs till en nationell centralbank i samband med trepartshantering av säkerheter inte exponerar den nationella centralbanken, i egenskap av säkerhetstagare, mot motpartens insolvens eller fallissemang.
2. Den nationella centralbanken måste säkerställa att det i det gällande avtalet med trepartsagenten anges att
 - a) trepartsagentens avtalsskyldighet gentemot den nationella centralbanken inte har någon beloppsgräns och framför allt att den inte omfattar någon minimi- eller maxnivå,
 - b) trepartsagenten är ansvarig gentemot den nationella centralbanken för alla direkta förluster som orsakas av dess försumliga eller avsiktliga åsidosättande av eventuella skyldigheter när det gäller att tillhandahålla trepartshantering av säkerheter,
 - c) trepartsagenten är ansvarig gentemot den nationella centralbanken för eventuell försumlighet eller avsiktlig försummelse från tredje parter till vilka den har delegerat, vidaredelegerat eller utkontrakterat en del av sina uppgifter i egenskap av godtagbar trepartsagent för Eurosystemet
 - d) trepartsagenten vid force majeure ska vidta skyndsamma och lämpliga åtgärder för att minimera eventuella negativa konsekvenser för den nationella centralbanken.
3. Innan tillgångar fördelas för en trepartstransaktion ska trepartsagenten utföra följande uppgifter:
 - a) Trepartsagenten ska kontrollera att ISIN-koden är godtagbar baserat på den senaste listan över godtagbara tillgångar som tillhandahållits av hemmacentralbanken (eller korrespondentcentralbanken om det rör sig om CCBM-transaktioner).

▼B

- b) Trepartsagenten ska kontrollera att ISIN-koden inte har exkluderats utan får användas i den aktuella transaktionen.
 - c) Trepartsagenten ska kontrollera att det inte föreligger någon förbjuden nära förbindelse mellan emittenten av värdepapperet och motparten baserat på senaste information om nära förbindelser som har lämnats av hemmacentralbanken eller av korrespondentcentralbanken om det rör sig om CCBM-transaktioner.
 - d) Trepartsagenten ska värdera tillgången i enlighet med den senaste prisinformation som har tillhandahållits av Eurosystemet.
 - e) Trepartsagenten ska tillämpa värderingsavdraget för eget bruk om den ska använda tillgången för egen del.
4. Till stöd för trepartsagentens utförande av de uppgifter som anges i punkt 3 ska trepartsagenten använda uppgifter om hanteringen av säkerheter som den tillhandahåller dagligen. De tillhandahållna uppgifterna omfattar följande:

- a) Uppgifter om godtagbara tillgångar – information om förändringar i listan över godtagbara tillgångar, dvs. en lista som är sammanställd i delta-läge, tillhandahålls dagligen till trepartsagenter av hemmacentralbanken eller korrespondentcentralbanken om det rör sig om CCBM-transaktioner. Delta-listan över godtagbara tillgångar omfattar enbart tillgångar som har
 - i) emitterats hos värdepapperscentralen som driver det värdepappersavvecklingssystem där säkerheten innehas,
 - ii) emitterats hos en värdepapperscentral vars värdepappersavvecklingssystem har en godkänd förbindelse till det värdepappersavvecklingssystem där säkerheten innehas.

En separat delta-lista över godtagbara tillgångar kan tillhandahållas per hemmacentralbank. De tillhandahållna uppgifterna omfattar följande komponenter:

— ISIN-kod.

— Nationell centralbank: BIC som identifierar den nationella centralbanken för vilken ISIN-kod är godtagbar eller ej godtagbar.

- b) Prisinformation – en prislista för varje godtagbar tillgång som är relevant för den aktuella trepartsagenten, dvs. en lista som är fullständigt sammanställd, tillhandahålls trepartsagenten dagligen för Eurosystemets räkning. Dessa uppgifter tillhandahålls på disaggregerad basis och omfattar följande komponenter:
 - i) Rent pris.
 - ii) Upplupen ränta.
 - iii) Poolfaktor.
 - iv) Värderingsavdrag, dvs. standardvärderingsavdrag som trepartsagenten ska tillämpa på värdepapperet.
 - v) Värderingsavdrag för nära förbindelser, dvs. ett extra värderingsavdrag som trepartsagenten ska tillämpa om värdepapperet är godtagbart för eget bruk av motparten.
 - vi) Valutakurs (relevant om tillgången är denominerad i en annan valuta än euro).

▼B

- c) Uppgifter om nära förbindelser – information om förändringar i uppgifter om nära förbindelser, dvs. en lista som är sammanställd i delta-läge, tillhandahålls trepartsagenter av ECB för Eurosystemets räkning enbart för motparter som har en aktiv trepartstransaktion varje dag då det är en förändring i dessa uppgifter. De tillhandahållna uppgifterna omfattar följande komponenter:
- i) ISIN-kod
 - ii) Motpart – BIC som identifierar motparten med en nära förbindelse till ISIN-kod.
5. De uppgifter som anges i punkt 4 tillhandahålls till trepartsagenten vid slutet av varje affärsdag och tillämpas från och med nästa affärsdags början. Alla uppgifter tillhandahålls med en verksamhetsfil ("Business file") för ISO 20022. I undantagsfall kan det begäras att trepartsagenten behandlar och tillämpar uppdaterade uppgifter under loppet av dagen. Utöver detta måste trepartsagenten iakttä följande regler vad gäller uppgifterna:
- a) Om det inte är möjligt att sprida uppgifter om hanteringen av säkerheter en viss dag, ska trepartsagenten som standard använda tidigare rapporterade priser.
 - b) Trepartsagenten ska behandla uppgifterna som konfidentiella och använda dem enbart för att säkra Eurosystemets kredittransaktioner.
 - c) Disaggregerade prisuppgifter får inte spridas till säkerhetsställare (dvs. motparter). Trepartsagenten får endast röja säkerhetens värde per ISIN-kod för säkerhetsställaren.
6. Substitution av säkerheter ska avvecklas med förfaranden där frisläppandet av de värdepapper som inledningsvis ställts som säkerhet kopplas till leveransen av den nya säkerheten, dvs. enligt principen leverans mot leverans (DvD) eller leverans mot betalning (DvP). Alternativt får substitution av säkerheter avvecklas genom att den nya säkerheten ställs innan den första ställda säkerheten frisläpps.
7. Trepartsagenten måste ha rutiner på plats för att förlänga de öppethållandetider och betalningsstopp som framgår av Single Collateral Management Rulebook for Europe i krissituationer.
8. För att underlätta eventuella behov att realisera säkerheter ska trepartsagenten uppfylla följande krav:
- a) Trepartsagenten måste ha förfaranden och rutiner som säkerställer att säkerheten är tillgänglig i tid för realisering om det uppstår fallissemang hos en godtagbar motpart. Vid fallissemang hos en motpart med en aktiv trepartstransaktion ska trepartsagenten, på begäran från hemmacentralbanken, via korrespondentcentralbanken om det rör sig om CCBM, omgående stänga av all aktivitet som rör trepartstransaktionen. På begäran av en nationell centralbank ska trepartsagenten även utan onödigt dröjsmål överföra den allokerade säkerheten från tillgångskontot (dvs. ett mottagar-konto för säkerheter) till ett annat T2S Securities-konto som den nationella centralbanken har angett för realisering av säkerheter.

▼B

- b) Vid en nationell centralbanks realisering av säkerheter måste trepartsagenten säkerställa att det inte finns några tekniska eller operativa begränsningar för att få tillgång till säkerheterna.
- c) Trepartsagenten ska säkerställa att verksamhetsreglerna på lämpligt sätt minskar möjligheten för fel vid orderutförandet.

III. ANSÖKNINGSFÖRFARANDE

1. TPA-operatörer inom euroområdet som önskar att deras tjänster används i Eurosystemets kredittransaktioner ska ansöka om godkännande hos den nationella centralbanken i den medlemsstat där TPA-operatören är etablerad.
2. Eurosystemet kan avslå en ansökan eller, om trepartsagenten redan är godkänd, begränsa, upphäva eller återkalla godkännandet om
 - a) ett eller flera av villkoren för godtagbarhet som framgår av avsnitt I inte är uppfyllda,
 - b) användningen av trepartsagenten kan påverka säkerheten och effektiviteten i Eurosystemets kredittransaktioner och utsätta Eurosystemet för risken för finansiella förluster, eller av andra orsaker av försiktighetsskäl anses utgöra en risk för Eurosystemet.
3. Eurosystemets beslut att godkänna en trepartsagent meddelas den TPA-operatör som ansökt därom. Eurosystemet ska motivera negativa beslut.
4. En trepartsagent får användas för Eurosystemets kredittransaktioner så snart denne tagits upp i Eurosystemets förteckning över godtagbara trepartsagenter som finns på ECB:s webbplats.

▼B*BILAGA III***GEMENSAMMA INSLAG I VILLKOR VID AGERANDE SOM KORRESPONDENTCENTRALBANK FÖR KREDITFORDRINGAR***Artikel 1***Tillämpningsområde**

1. Motparter får använda kreditfordringar för att säkra Eurosystemets kreditransaktioner på gränsöverskridande basis (dvs. motparterna får erhålla medel från sin respektive hemmacentralbank – den nationella centralbanken i deras medlemsstat som har euron som valuta – genom att använda kreditfordringar som regleras av en annan lagstiftning än lagstiftningen i den jurisdiktion där hemmacentralbanken är etablerad). Den nationella centralbanken i det land vars lagstiftning reglerar kreditfordringen agerar som korrespondentcentralbank (CCB).
2. Dessa villkor gäller när [ange namnet på korrespondentcentralbanken] agerar korrespondentcentralbank [ange om tillämpligt: för kreditfordringar som mobiliserats av [ange namnet på hemmacentralbankens motpart]].
3. En motpart som vill mobilisera en kreditfordring som regleras av [ange vilken jurisdiktion det gäller] lagstiftning ska följa nedanstående bestämmelser, som kompletterar de villkor som gäller mellan motparten och hemmacentralbanken.
4. De åtgärder som korrespondentcentralbanken vidtar i enlighet med dessa villkor vidtas för hemmacentralbankens räkning och korrespondentcentralbankens handlingar och underlåtenhet ska tillskrivas hemmacentralbanken. Motparten är skyldig att uppfylla de krav som anges i dessa villkor.

*Artikel 2***Säkringsarrangemang**

Det rättsliga säkringsarrangemang som används för att upprätta en säkerhetsrätt är [pant/överlåtelse/företagsinteckning].

*Artikel 3***Kreditfordringsavtal**

1. Kreditfordringsavtalet [behöver/behöver inte] innehålla ytterligare klausuler.
2. [Ange om tillämpligt: Följande ytterligare klausuler behöver inkluderas i kreditfordringsavtalet: [ange text med ytterligare klausuler]].

*Artikel 4***Information som ska lämnas före den första mobiliseringen av kreditfordringar**

1. Före den första mobiliseringen av kreditfordringar ska motparten informera hemmacentralbanken om sin avsikt att mobilisera tillgångar där [ange namnet på korrespondentcentralbanken] agerar korrespondentcentralbank.
2. Motparten ska lämna följande information till hemmacentralbanken för vidarebefordran till [ange namnet på korrespondentcentralbanken] via [e-post/post] till följande adress: [ange e-post- eller postadress]:

▼B

- [a] Den information som anges i artikel 5 om kreditbedömningskälla[.]]
- [b] [Ange om tillämpligt: en förteckning över motpartens auktoriserade namnteckningar].]

*Artikel 5***Registrering av kreditbedömningskälla**

1. En motpart ska registrera kreditbedömningskällan hos hemmacentralbanken före den första mobiliseringen av kreditfordringar.
2. Om en motpart genomför den registrering som anges i punkt 1, ska den tillhandahålla hemmacentralbanken de minimiuppgifter som anges i [ange referens till minimikraven avseende uppgifter].
3. Om en motpart önskar ändra den registrerade kreditbedömningskällan, ska motparten följa punkterna 1 och 2 som anger uppgifter om den alternativa kreditbedömningskällan.

*Artikel 6***Registrering av kreditfordringar**

1. Kreditfordringar ska registreras hos [ange namnet på korrespondentcentralbanken] före mobilisering. En motpart ska lämna registreringsinstruktionen till hemmacentralbanken för vidarebefordran till korrespondentcentralbanken.
2. Om en motpart lämnar en registreringsinstruktion som anges i punkt 1, ska den tillhandahålla de minimiuppgifter som anges i [ange referens till minimikraven avseende uppgifter].
3. [Ange namnet på korrespondentcentralbanken] ska tilldela ett standardiserat kreditfordrings-id för Eurosystemet för varje kreditfordring som har registrerats.
4. Hemmacentralbanken ska underrätta motparten om Eurosystemets kreditfordrings-id.
5. Motparten ska ange Eurosystemets kreditfordrings-id i alla framtida instruktioner som lämnas avseende kreditfordringen.
6. Offentlig registrering av kreditfordringen är [också/inte] nödvändig.

[Ange om tillämpligt: [Korrespondentcentralbanken/motparten] ska registrera kreditfordringen i [registrets namn] som underhålls av [ange namn på myndigheten som underhåller registret].]

[Ange följande där motparten registrerar kreditfordringen: Motparten ska tillhandahålla [ange korrespondentcentralbankens namn] en registreringsbekräftelse].]

*Artikel 7***Tillhandahållande av dokumentation**

Dokumentation [ska/ska inte] tillhandahållas som en del av registreringsprocessen.

▼B

[Ange om tillämpligt: Motparten ska tillhandahålla [ange korrespondentcentralbankens namn] en kopia av kreditfordringsavtalet via [e-post/post] till följande adress: [ange e-post- eller postadress].]

*Artikel 8***Bekräftelse av registrering**

En kreditfordran ska anses registrerad när kraven i artiklarna 5 och 6 och, vid behov, artikel 7, har uppfyllts. Hemmacentralbanken ska tillhandahålla motparten en registreringsbekräftelse.

*Artikel 9***Underrättelse till gäldenär och borgensman före mobilisering av kreditfordringen**

1. Det [är/är inte] något krav att gäldenären ska underrättas innan kreditfordringen mobiliseras.

a) [Ange om tillämpligt: Underrättelse ska enligt [ange landsbeteckning] lagstiftning ske före mobiliseringen av kreditfordringen via [korrespondentcentralbanken/motparten].]

b) [Ange följande när underrättelsen utförs av motparten: När underrättelsen utförs av motparten, ska denna skicka en bekräftelse av underrättelsen till [ange namnet på korrespondentcentralbanken] via [e-post/post] till följande adress: [ange e-post- eller postadress].]

2. Det [är/är inte] något krav att borgensmannen ska underrättas innan kreditfordringen har mobiliserats.

a) [Ange om tillämpligt: Underrättelse ska enligt [ange landsbeteckning] lagstiftning ske före mobiliseringen av kreditfordringen av [korrespondentcentralbanken/motparten].]

b) [Ange följande när underrättelsen utförs av motparten: När underrättelsen utförs av motparten, ska denna skicka en bekräftelse av underrättelsen till [ange namnet på korrespondentcentralbanken] via [e-post/post] till följande adress: [ange e-post- eller postadress].]

*Artikel 10***Mobilisering av kreditfordringar**

Om en kreditfordring har registrerats och underrättelsekraven enligt artikel 9 har uppfyllts, får kreditfordringen mobiliseras som säkerhet. För att mobilisera en kreditfordring ska en motpart lämna instruktioner till hemmacentralbanken, som ska överföra instruktionerna till [ange namnet på korrespondentcentralbanken] för vidarebehandling.

*Artikel 11***Underrättelse till gäldenär och borgensman efter mobilisering av kreditfordringen**

1. Det [är/är inte] något krav att gäldenären ska underrättas efter det att kreditfordringen har mobiliserats.

▼B

- a) [Ange om tillämpligt: Underrättelse ska enligt [ange landsbeteckning] lagstiftning ske efter mobiliseringen av kreditfordringen via [korrespondentcentralbanken/motparten].]
 - b) [Ange följande när underrättelsen utförs av motparten: När underrättelsen utförs av motparten, ska denna skicka en bekräftelse av underrättelsen till [ange namnet på korrespondentcentralbanken] via [e-post/post] till följande adress: [ange e-post- eller postadress].]
2. Det [är/är inte] något krav att borgensmannen ska underrättas efter det att kreditfordringen har mobiliserats.
- a) [Ange om tillämpligt: Underrättelse ska enligt [ange landsbeteckning] lagstiftning ske efter mobiliseringen av kreditfordringen via [korrespondentcentralbanken/motparten].]
 - b) [Ange följande när underrättelsen utförs av motparten: När underrättelsen utförs av motparten, ska denna skicka en bekräftelse av underrättelsen till [ange namnet på korrespondentcentralbanken] via [e-post/post] till följande adress: [ange e-post- eller postadress].]

*Artikel 12***Förändringar som påverkar mobiliserade kreditfordringar**

1. En motpart ska kommunicera eventuella förändringar i de grundläggande dataelementen som rör mobiliserade kreditfordringar till hemmacentralbanken under påföljande affärsdag.
2. Hemmacentralbanken ska lämna den information som anges i punkt 1 till [ange namnet på korrespondentcentralbanken].

*Artikel 13***Demobilisering av kreditfordringar**

En motpart ska lämna instruktioner för att demobilisera en kreditfordringen till hemmacentralbanken, som ska vidarebefordra dessa instruktioner till [ange namnet på korrespondentcentralbanken] för vidarebehandling.

*Artikel 14***Avgifter**

[Ange namnet på korrespondentcentralbanken] [tar ut/tar inte ut] avgifter för mobilisering och hantering av kreditfordringar. [Ange om avgifter tas ut: Närmare information om de avgifter som tas ut anges i dokumentet med titeln "Collateral management in Eurosystem credit operations – information for Eurosystem counterparties", som publiceras på ECB:s webbplats. Hemmacentralbanken ska debitera avgifter på månadsbasis från motpartens primära huvudlikvidkonto i Target.]

*BILAGA IV***GEMENSAMMA INSLAG I VILLKOR VID AGERANDE SOM
ASSISTERANDE CENTRALBANK FÖR KREDITFORDRINGAR***Artikel 1***Tillämpningsområde**

1. Om en kreditfordring regleras av hemmacentralbankens (HCB) lagstiftning, och minst en av gäldenären, borgensmannen eller fordringsägaren till kreditfordringen har ett driftställe i en annan medlemstat i euroområdet, får hemmacentralbanken begära stöd från en assisterande centralbank (ACB) för att tillhandahålla stöd och råd till hemmacentralbanken om mobiliseringen av kreditfordringen. Assisterande centralbank ska vara den nationella centralbanken i den medlemsstat där gäldenären och/eller borgensmannen och/eller fordringsägaren för en kreditfordringen har ett driftställe.

2. Dessa villkor ska gälla när [ange namnet på den assisterande centralbanken] agerar som assisterande centralbank.

3. En motpart som vill mobilisera en kreditfordring där [ange namnet på den assisterande centralbanken] agerar som assisterande centralbank ska följa nedanstående bestämmelser, som kompletterar de villkor som gäller mellan motparten och hemmacentralbanken.

*Artikel 2***Säkringsarrangemang**

Det rättsliga säkringsarrangemang som används för att upprätta en säkerhetsrätt är [pant/överlåtelse/företagsinteckning].

*Artikel 3***Kreditfordringsavtal**

Kreditfordringsavtalet [behöver/behöver inte] innehålla ytterligare klausuler för att göra det lättare att upprätta ytterligare en säkerhetsrätt sedan kreditfordringen har mobiliserats.

[Ange om tillämpligt: Följande ytterligare klausuler ska inkluderas i kreditfordringsavtalet: [ange text med ytterligare klausuler].]

*Artikel 4***Registrering av kreditfordringar**

Offentlig registrering av kreditfordringen är [också/inte] nödvändig.

[Ange om tillämpligt: När [ange namnet på den assisterande centralbanken] agerar assisterande centralbank ska registrering [inte] krävas, i enlighet med kraven i de lagvalsregler som gäller i den jurisdiktion där hemmacentralbanken är etablerad. Registrering ska utföras enligt reglerna i den jurisdiktion som kräver registrering.]

[Ange om tillämpligt: Registrering ska genomföras i [registrets namn] som underhålls av [namnet på den myndighet som ansvarar för registret], enligt de regler som gäller för registreringen, via [hemmacentralbanken/motparten].]

▼B

[Ange följande när den offentliga registreringen utförs av motparten: När den offentliga registreringen utförs av motparten, ska en registreringsbekräftelse skickas till hemmacentralbanken via [e-post/post].]

*Artikel 5***Underrättelse till gäldenär och borgensman före mobilisering av kreditfordringen**

1. Det [är/är inte] något krav att gäldenären ska underrättas innan kreditfordringen mobiliseras.

- a) [Ange om tillämpligt: Underrättelse ska enligt [ange landsbeteckning] lagstiftning ske före mobiliseringen av kreditfordringen via [hemmacentralbanken/motparten].]
- b) [Ange följande när underrättelsen utförs av motparten: När underrättelsen utförs av motparten, ska denna skicka en bekräftelse av underrättelsen till hemmacentralbanken via [e-post/post].]

2. Det [är/är inte] något krav att borgensmannen ska underrättas innan kreditfordringen har mobiliserats.

- a) [Ange om tillämpligt: Underrättelse ska enligt [ange landsbeteckning] lagstiftning ske efter mobiliseringen av kreditfordringen via [hemmacentralbanken/motparten].]
- b) [Ange följande när underrättelsen utförs av motparten: När underrättelsen utförs av motparten, ska denna skicka en bekräftelse av underrättelsen till hemmacentralbanken via [e-post/post].]

*Artikel 6***Underrättelse till gäldenär och borgensman efter mobilisering av kreditfordringen**

1. Det [är/är inte] något krav att gäldenären ska underrättas efter det att kreditfordringen har mobiliserats.

- a) [Ange om tillämpligt: Underrättelse ska enligt [ange landsbeteckning] lagstiftning ske efter mobiliseringen av kreditfordringen via [hemmacentralbanken/motparten].]
- b) [Ange följande när underrättelsen utförs av motparten: När underrättelsen utförs av motparten, ska denna skicka en bekräftelse av underrättelsen till hemmacentralbanken via [e-post/post].]

2. Det [är/är inte] något krav att borgensmannen ska underrättas efter det att kreditfordringen har mobiliserats.

- a) [Ange om tillämpligt: Underrättelse ska enligt [ange landsbeteckning] lagstiftning ske efter mobiliseringen av kreditfordringen via [hemmacentralbanken/motparten].]
- b) [Ange följande när underrättelsen utförs av motparten: När underrättelsen utförs av motparten, ska denna skicka en bekräftelse av underrättelsen till hemmacentralbanken via [e-post/post].]



BILAGA V

ANDRA ÄNDAMÅL FÖR MOBILISERING AV SÄKERHETER

	Ändamål	Definition
1	Likviditetsstöd i nödlägen (ELA)	Säkerheter som reserverats för att ställas som säkerhet i samband med likviditetsstöd i nödlägen (ELA).
2	Garanti avseende massbetalningssystem	Säkerheter som deltagarna i massbetalningssystem reserverat för att säkerställa att betalningar i systemet kan genomföras med hjälp av en garanti.
3	Marginalsäkerheter hos centrala motparter	Säkerheter som en central motpart reserverar för en deltagare i den centrala motparten för att uppfylla kraven på marginalsäkerheter. För att uppfylla kraven enligt Emir, skiljer varje krav på marginalsäkerhet mellan marginalsäkerhetskrav i form av räntebärande värdepapper och marginalsäkerhetskrav i form av kontanta medel/derivat. Dessa delas sedan upp ytterligare efter clearingmedlemmens handel för egna räkning och clearingmedlemmens handel för kunders räkning.
4	Centrala motparterers säkerheter avseende obestånd	Säkerheter som en central motpart reserverar för en deltagare i den centrala motparten för att uppfylla kraven om en fond avseende obestånd. För att uppfylla kraven enligt Emir, skiljer varje krav på säkerheter avseende obestånd mellan säkerhetskrav i form av räntebärande värdepapper och säkerhetskrav i form av kontanta medel/derivat avseende medlemmens handel för egna räkning.
5	Eurosystemets reservförvaltningstjänster	Säkerheter som reserverats för Eurosystemets tillhandahållande av reservförvaltningstjänster till centralbanker, monetära myndigheter eller statliga institutioner utanför euroområdet samt internationella organisationer.
6	Sedlar	Säkerheter som reserverats som garanti för att täcka ett eventuell underskott från kontantinlösen och uttag.
7	Valutatransaktioner	Säkerheter som reserverats för att förebygga växelkursförändringar i samband med valuta- och guldtransaktioner.
8	Garanti av seende checkar	Säkerheter som reserverats som garanti för clearing/cirkulering av bankcheckar.
9	Nationella insättningsgarantier	Säkerheter som reserverats avseende skyldigheter enligt nationella insättningsgarantier.
10	SEPA autogiro	Säkerheter som reserverats för att utgöra en garanti för fullgörandet av motparterers SEPA-autogiro (SDD).
11	Direktbetalningar	Säkerheter som reserverats för att utgöra en garanti för fullgörandet av likviditetsstöd i nödlägen för lokala direktbetalningssystem.
12	Eurosystemets repofacilitet för utländska centralbanker	Säkerheter som reserverats som säkerhet för eurolikviditet som tillhandahålls centralbanker utanför Eurosystemet inom ramen för Eurosystemets repofacilitet för centralbanker.
13	Kontantheringstjänster mot säkerhet	Säkerheter som reserverats för tillhandahållandet av kontantheringstjänster mot säkerhet som en centralbank (som agerar som finansiellt ombud) erbjuder offentliga inhemska institutionella kunder.