



16.6.2025

Offentlig

GENOMFÖRANDE AV PENNINGPOLITISKA TRANSAKTIONER OCH SÄKERHETSHANTERINGEN PÅ FINLANDS BANK



16.6.2025

Offentlig

INNEHÅLL

1 Inledning	2
2 Finlands Banks operativa krav på godkända penningpolitiska motparter	3
3 Genomförande av penningpolitiska transaktioner på Finlands Bank	4
3.1 Genomförande av öppna marknadstransaktioner i praktiken	4
3.2 Operativa rutiner beträffande stående faciliteter	5
3.3 Avvecklingsförfaranden vid penningpolitiska transaktioner	5
4 Genomförande av säkerhetshanteringen på Finlands Bank	6
4.1 Allmänna principer	6
4.2 Omsättbara tillgångar	7
4.2.1 Godtagbarhetskriterier för omsättbara tillgångar	7
4.2.2 Belåning av omsättbara tillgångar	7
4.3 icke-omsättbara tillgångar	7
4.3.1 Godtagbarhetskriterier för icke-omsättbara tillgångar	7
4.3.2 Belåning av icke-omsättbara tillgångar	9
4.4 Ramverk för ytterligare lånefordringar	12
4.4.1 Kompletterande operativa förutsättningar för belåning av ytterligare lånefordringar	13
4.5 Särskilda rutiner för utländska säkerheter	13
4.5.1 Beskattningsförfarande och bolagshändelser i anslutning till utländska omsättbara skuldinstrument	13
4.5.2 Beskattningsförfarande och bolagshändelser i anslutning till omsättbara skuldinstrument emitterade av enheter i G10-länder utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)	14
4.6 Kostnader i anslutning till den penningpolitiska säkerhetshanteringen	14
5 Kontroll av uppgifter och överlåtelse av uppgifter	15
Bilaga 1. Finlands Banks kontaktinformation	16
Bilaga 2. Värderingsavdrag som tillämpas i Finlands Banks ramverk för ytterligare lånefordringar	17



16.6.2025

Offentlig

1 Inledning

Detta dokument utgör en del av Finlands Banks regler om penningpolitiska transaktioner och säkerheter som är bindande för motparterna och preciserar följande riktlinjer utgivna av Europeiska centralbanken (ECB):

- ECB/2014/60 med ändringsriktlinjerna ECB/2015/20, ECB/2015/27 och dess rättelse samt ECB/2015/34, ECB/2016/31, ECB/2017/12, ECB/2018/3, ECB/2019/11, ECB/2020/45, ECB/2021/23, ECB/2022/17, ECB/2022/48, ECB/2024/4 och ECB/2024/37;
- ECB/2015/35 med ändringsriktlinjerna ECB/2016/32, ECB/2018/4, ECB/2019/12, ECB/2020/46, ECB/2022/18, ECB/2022/49 och ECB/2024/5;
- ECB/2014/31 med ändringsriktlinjerna ECB/2014/46, ECB/2016/33, ECB/2018/5, ECB/2019/13, ECB/2020/21, ECB/2020/29, ECB/2020/47, ECB/2021/26, ECB/2022/19, ECB/2022/50 och ECB/2024/6; och
- ECB/2024/22 med ändringsriktlinje ECB/2024/36.

Dessutom kompletterar detta dokument ECB:s dokument *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties* som riktar sig till motparter och den operativa och tekniska dokumentationen om Eurosystemets säkerhetshanteringssystem Eurosystem Collateral Management System (ECMS-systemet) som finns på ECB:s webbplats.

Dokumentet definierar Finlands Banks operativa krav på godkända penningpolitiska motparter och tar upp de nationella krav och/eller rutiner avseende penningpolitiska transaktioner enligt ECB:s riktlinje ECB/2014/60 och säkerhetshantering som inte ingår i ECB:s riktlinjer. Dessutom ska motparten iaktta Finlands Banks separata anvisningar.

Termen "varje nationell centralbank" i del 7 av ECB:s riktlinje ECB/2014/60 avser i detta dokument Finlands Bank.

Med termen "affärsdag" avses i detta dokument dagar då delsystemet TARGET-Suomen Pankki är öppet.

Med MCA-konto avses ett huvudlikvidkonto (Main Cash Account) i delsystemet TARGET-Suomen Pankki.

Med skyddat kommunikationsmedel avses i detta dokument skyddad e-post, katalog eller annat informationssäkert kommunikationsmedel som Finlands Bank godkännt.

De tidpunkter som nämns i detta dokument avser finsk tid.



16.6.2025

Offentlig

2 Finlands Banks operativa krav på godkända penningpolitiska motparter

För att ett kreditinstitut ska kunna vara motpart i Eurosystemets penningpolitiska transaktioner, ska det utöver de krav som fastställs i ECB:s riktlinjer också uppfylla följande separata operativa krav som ställs av Finlands Bank.

Av de penningpolitiska motparterna förutsätter Finlands Bank att

- 1) institutet öppnar ett MCA-konto i TARGET-Suomen Pankki-delsystemet. Dessutom ska institutet uppfylla kassakravet direkt i TARGET-Suomen Pankki-delsystemet via de konton som markerats i systemet.
- 2) ett institut som endast önskar få tillträde till inlåningsfaciliteten för att göra insättningar över natten via Finlands Bank ska underteckna ett penningpolitiskt motpartsavtal (endast för insättningar över natten) med Finlands Bank.
- 3) ett institut som önskar delta i Eurosystemets öppna marknadstransaktioner och få tillgång till stående faciliteter (utlåningsfacilitet och inlåningsfacilitet för insättningar över natten) via Finlands Bank ska underteckna ett penningpolitiskt motpartsavtal och ett pantavtal om säkerheterna med Finlands Bank samt ta i bruk nödvändiga operativa system (ECMS, eTender) med reservrutiner.



16.6.2025

Offentlig

3 Genomförande av penningpolitiska transaktioner på Finlands Bank

Finlands Bank genomför i Finland i enlighet med det decentraliserade genomförandet av Eurosystemet penningpolitiska transaktioner, som är öppna marknadstransaktioner och stående faciliteter. Finlands Bank genomför kredittransaktioner i form av lån mot säkerhet. Finlands Bank iakttar ECB:s riktlinje ECB/2014/60 och vid var tid gällande regler som kompletterar denna riktlinje.

3.1 Genomförande av öppna marknadstransaktioner i praktiken

Finlands Bank genomför öppna marknadstransaktioner i regel via det elektroniska budgivningssystemet (eTender). Användningen av eTender-systemet är obligatoriskt för dem som deltar i penningpolitiska kredittransaktioner och förutsätter användarregistrering på förhand samt inlämning av IP-adresser. För hantering av motpartens eTender-användare svarar en User Administrator (UA) som motparten befullmäktigat och vars ansvarsområden fastställts i de anvisningar som levereras separat och finns tillgängliga i eTender-systemet. Finlands Bank underrättar motparterna vid ändringar i anvisningarna. Motparten ska se till att UA-uppgifterna alltid är uppdaterade. Motparten ska alltid ha minst en behörig UA.

Anbud till öppna marknadstransaktioner kan lämnas till eTender-systemet efter att ECB har offentliggjort transaktionen via offentliga nyhetsbyråer och på sin webbplats. eTender-systemets e-postmeddelanden om de olika stegen i transaktionen motsvarar nödvändigtvis inte alltid den exakta tidsramen för transaktionerna. Tidsramen för en transaktion är oförändrad oavsett tids schemat för dessa meddelanden eller tillgången till systemet, om inte något annat anges. Om det förekommer motstridigheter i de uppgifter i anslutning till transaktioner som offentliggjorts av Finlands Bank och ECB, används i första hand de uppgifter som offentliggjorts av ECB. ECB publicerar på sin webbplats indikativa tidsramar för regelbundna transaktioner.

Det lägsta anbudsbeloppet till öppna marknadstransaktioner är 1 000 000 euro, om inte något annat fastställs i uppgifterna för transaktionen. Anbuderna ska lämnas in inom utsatt tid via eTender-systemet. Inlämnade anbud blir bindande för motparten, när tidsfristen löper ut. Om eTender-systemet inte är tillgängligt, påbörjas i Finlands Bank de reservrutiner som är avsedda för genomförande av öppna marknadstransaktioner. Då ska anbuderna lämnas in i enlighet med processen för reservrutiner. Motparten ska känna till och upprätthålla beredskap att följa vid var tid gällande processer för reservrutiner. Reservrutinerna ändrar inte tidsfristerna i anslutning till transaktionerna, om inte något annat anges. Reservrutinerna beskrivs mer ingående i de anvisningar som finns att få från eTender-systemet eller på begäran från Finlands Bank. Finlands Bank underrättar motparten vid ändringar i anvisningarna för reservrutiner.

Finlands Bank informerar om resultatet av öppna marknadstransaktioner via eTender-systemet, när ECB har offentliggjort resultatet. Av resultatet framgår det belopp som motparten tilldelats per transaktion, tillämpade prisuppgifter (exempelvis räntor, priser eller swappunkter) samt valuterings- och förfallodag. Finlands Bank kan i separat fastställda situationer ge motparten andra uppgifter som är väsentliga med tanke på genomförandet av transaktionen. Om det förekommer motstridigheter i de uppgifter i anslutning till resultaten som offentliggjorts av Finlands Bank och ECB, används i första hand de uppgifter som offentliggjorts av ECB.



16.6.2025

Offentlig

3.2 Operativa rutiner beträffande stående faciliteter

Finlands Banks motpart kan utnyttja stående faciliteter för att erhålla likviditet över natten från Finlands Bank (utlåningsfacilitet) eller för att göra insättningar över natten (inlåningsfacilitet) i Finlands Bank. Finlands Bank beviljar tillgång till utlåningsfaciliteten mot säkerheter antingen på begäran av motparten eller automatiskt för att täcka motpartens negativa MCA-kontosaldo.

Motparten ska lämna begäran om tillgång till utlåningsfaciliteten via ECMS-systemet eller med de reservrutiner som Finlands Bank separat fastställt. Automatisk tillgång till utlåningsfacilitet förutsätter inga åtgärder av motparten.

Motparten ska göra en insättning över natten via TARGET-Suomen Pankki-delsystemet eller med de reservrutiner som Finlands Bank separat fastställt.

Utlåningsfaciliteten debiteras motparten och insättningar över natten gottskrivs motparten med ränta följande affärsdag när TARGET-Suomen Pankki-delsystemet öppnas.

3.3 Avvecklingsförfaranden vid penningpolitiska transaktioner

Betalningar avseende öppna marknadstransaktioner och stående faciliteter avvecklas via motpartens MCA-konto i TARGET-Suomen Pankki-delsystemet.

I regel nettas betalningar med valuterings samma dag som gäller nya och förfallande öppna marknadstransaktioner.



16.6.2025

Offentlig

4 Genomförande av säkerhetshanteringen på Finlands Bank

4.1 Allmänna principer

Finlands Bank ska ha tillräckliga säkerheter i sin kreditgivning. Finlands Bank använder ECMS-systemet för mobilisering och hantering av skuldinstrument och tillgångar avsedda som säkerhet för Eurosystemets kredittransaktioner, där beloppet av de säkerheter som motparten lämnat och de krediter som Finlands Bank beviljat kontrolleras och hanteras som en helhet (poolningssystem, pooling system).

Säkerhetspoolen kan bestå av inhemska och utländska säkerheter. Säkerheterna kan vara omsättbara skuldinstrument eller icke-omsättbara tillgångar. Säkerheterna ska uppfylla godtagbarhetskriterierna i ECB:s riktlinjer ECB/2014/60 och ECB/2014/31 samt Finlands Banks krav enligt detta dokument.

Eftersom den kredit som Finlands Bank beviljar är utlåning mot säkerhet där säkerheterna pantsätts hos Finlands Bank, ska motparten underteckna ett pantavtal med Finlands Bank. Vid användning av utländska säkerheter kan också repoavtal ingås, om pantsättning inte kan komma i fråga.

Motpartens totalbehov av säkerheter uppkommer av motpartens kredittransaktioner i Eurosystemet med Finlands Bank, dvs. likviderande reverserade transaktioner inklusive utlåningsfaciliteten samt deras räntor, och av den beviljade intradagskreditlinan i TARGET-Suomen Pankki-delsystemet (inkl. reservrutiner). De mobiliserade säkerheterna ska vid varje tidpunkt täcka det totala behovet av säkerheter. Om så inte är fallet, framför Finlands Bank till motparten begäran om tilläggssäkerheter, varvid motparten omedelbart ska täcka säkerhetsunderskottet. Finlands Bank har rätt att använda kupongräntor och amorteringar på motpartens säkerheter eller likviditet på motpartens MCA-konto för att täcka säkerhetsunderskottet.

Finlands Bank betalar ut den beviljade kredittransaktionen till motparten eller motparten kan höja intradagskreditlinan i TARGET-Suomen Pankki-delsystemet endast mot tillräckliga säkerheter. Finlands Bank kan i undantagsfall sänka intradagskreditlinan, om kreditlinan inte är fullt utnyttjad och motparten inte har sänkt den själv. Motpartens säkerheter som inte ställts som säkerhet för penningpolitiska krediter eller reserverats för något annat syfte, används för motpartens intradagskreditlina (rörlig kreditlina). Om motparten eller Finlands Bank har fastställt ett maxvärde för intradagskreditlinan i ECMS-systemet, används motpartens säkerheter som inte ställts som säkerhet för penningpolitiska krediter eller reserverats för något annat syfte för att utöka kreditlinan till det fastställda maxvärdet (maximal kreditlina). Om maxvärdet avviker mellan motparten och Finlands Bank, används det lägre maxvärdet för att fastställa intradagskreditlinan. Finlands Bank kan justera eller avlägsna det maxvärde som fastställts för motpartens intradagskreditlina, om det utgör ett hinder för genomförandet av Eurosystemets kredittransaktioner.

Finlands Bank betalar amorteringar och kupongränta på de inhemska och utländska omsättbara säkerheter som pantsatts till förmån för Finlands Bank till motparten, förutsatt att detta inte skapar ett underskott i säkerhetspoolen.



16.6.2025

Offentlig

Finlands Bank debiterar motparten för negativa kassaflöden av säkerheter i TARGET-Suomen Pankki-delsystemet.

4.2 Omsättbara tillgångar

4.2.1 Godtagbarhetskriterier för omsättbara tillgångar

Eurosystemets godtagbarhetskriterier för omsättbara tillgångar beskrivs i ECB:s riktlinjer ECB/2014/60 och ECB/2014/31. Finlands Banks tilläggskrav, utöver kraven i ECB:s riktlinjer ECB/2014/60 och ECB/2014/31, beskrivs i detta avsnitt.

4.2.1.1 Garanti för omsättbara tillgångar

Villkoren för en garanti som ställts för omsättbara tillgångar ska vara desamma som för proprieborgen enligt lagen om borgen och tredjemanspant (361/1999).

4.2.2 Belåning av omsättbara tillgångar

Finlands Bank hanterar omsättbara säkerheter i ECMS-systemet. Innan omsättbara tillgångar mobiliseras som säkerhet ska motparten ta del av ECMS-systemets tekniska och operativa dokumentation och utföra nödvändiga operativa tester.

Omsättbara säkerheter förvaras i Finlands Banks andelsregister i Euroclear Finland Infinity-systemet på motpartsspecifika värdeandelskonton eller på utländska värdeandelskonton som öppnats via korrespondentcentralbankssystemet i värdepapperscentraler godkända av Eurosystemet. Motparten kan mobilisera omsättbara tillgångar som säkerhet också med användning av länkar mellan värdepapperscentraler eller trepartstjänster som godkänts av Eurosystemet.

Omsättbara säkerheter inräknas i säkerhetspoolens säkerhetsvärde efter att Finlands Bank har mottagit en bekräftelse på mobiliseringen och alla villkor för giltig pantsättning har uppfyllts.

4.3 Icke-omsättbara tillgångar

4.3.1 Godtagbarhetskriterier för icke-omsättbara tillgångar

Eurosystemets godtagbarhetskriterier för icke-omsättbara tillgångar beskrivs i ECB:s riktlinjer ECB/2014/60 och ECB/2014/31. Eurosystemets ytterligare rättsliga krav för lånefordringar beskrivs i artiklarna 99–105 i ECB:s riktlinje ECB/2014/60. Finlands Banks tilläggskrav, utöver kraven i ECB:s riktlinjer ECB/2014/60 och ECB/2014/31, beskrivs i detta avsnitt och i fråga om ramverket för ytterligare lånefordringar i avsnitt 4.4.

4.3.1.1 Garanti för icke-omsättbara tillgångar

Villkoren för en garanti som ställts för icke-omsättbara tillgångar ska vara desamma som för proprieborgen enligt lagen om borgen och tredjemanspant (361/1999).



16.6.2025

Offentlig**4.3.1.2 Lägsta belopp för inhemska lånefordringar**

Finlands Bank tillämpar ett lägsta belopp på 25 000 euro för inhemska lånefordringar. Lånefordringarna ska uppfylla kravet när de mobiliseras som säkerhet.

4.3.1.3 Kontroll av att lånefordringar existerar

Motparten ska varje kvartal skriftligen försäkra Finlands Bank att de lånefordringar som motparten mobiliserat som säkerhet uppfyller de krav på lånefordringar som fastställs i artikel 101.1 a i ECB:s riktlinje ECB/2014/60.

I samband med de kontroller som avses i artikel 101.1 b granskar Finlands Bank eller den finansiella tillsynsmyndigheten eller en extern revisor på uppdrag av Finlands Bank även att uppgifterna om de lånefordringar som mobiliserats som säkerhet stämmer och är uppdaterade samt motpartens rutiner för inlämning av uppgifter om lånefordringar som används som säkerhet till Finlands Bank och motpartens rutiner för förvaring av lånefordringar pantsatta hos Finlands Bank.

4.3.1.4 Full verkan av mobiliseringen gentemot tredje part

Om ett enkelt skuldebrev har överlåtits för den fordran som pantsätts, sker fullbordandet på det sätt som avses i 31 § i lagen om skuldebrev med ett meddelande om pantsättningen till gäldenären av den fordran som är föremål för pantsättningen. Motparten ska då se till att pantsättningsmeddelandet har lämnats in på det sätt som förutsätts för att en giltig panträtt ska uppstå innan lånefordran mobiliseras som säkerhet.

Om ett löpande skuldebrev har överlåtits för den fordran som pantsätts, är pantsättningen enligt 22 § 2 mom. i lagen om skuldebrev bindande för pantsättar-penninginrättningens borgenärer, trots att skuldebrevet förvaras hos penninginrättningen.

4.3.1.5 Uteslutande av risk för kvittning

När en lånefordran i form av ett enkelt skuldebrev mobiliseras som säkerhet, ska en klausul som förbjuder kvittning tas in antingen i lånevillkoren eller i ett särskilt ändringsavtal. Kvittning är förbjuden under den tid som lånefordran är pantsatt hos Finlands Bank eller hos en annan centralbank i Eurosystemet.

4.3.1.6 Inga begränsningar avseende banksekretess och konfidentialitet

Tillgångar som mobiliseras som säkerhet till Finlands Bank får inte vara förenade med begränsningar som gäller överlämnande av uppgifter och som hindrar Finlands Bank från att lämna uppgifter om säkerhetstillgångarna till Eurosystemet. Om motparten i sin egen verksamhet behöver inhämta separat godkännande för att överlämna nämnda uppgifter, ska motparten själv se till att godkännandet kontinuerligt är i kraft.

4.3.1.7 Regionala och lokala självstyrelseorgan eller offentliga organ enligt kapitalkravsförordningen

Finlands Banks motparter får som säkerhet använda lånefordringar, där gäldenären eller borgensmannen är ett regionalt eller lokalt självstyrelseorgan eller ett offentligt organ enligt kapitalkravsförordningen. Sådana



16.6.2025

Offentlig

aktörer är bland annat kommuner, samkommuner, välfärdsområden, välfärdssammanslutningar eller affärsverk där dessa utövar bestämmande inflytande. Beslutsfattandet inom den offentliga sektorn skiljer sig från beslutsfattandet inom den privata sektorn och bestämmelserna om förfaranden för den ingår bland annat i kommunallagen och förvaltningslagen. Om motparten som säkerhet använder lånefordringar där gäldenären eller borgensmannen är en ovannämnd aktör inom den offentliga sektorn, ska motparten ha försäkrat sig om att beslutet om lånefordran har vunnit laga kraft och således bifoga lånedokumentationen relevanta bevis för beslutets laga kraft innan lånefordran mobiliseras som säkerhet. Finlands Bank kan när som helst ställa motparten en begäran om verifiering av den laga kraften av beslutet om lånefordran eller borgen, varvid motparten ska lämna ett bevis för beslutets laga kraft till Finlands Bank.

4.3.2 Belåning av icke-omsättbara tillgångar

Finlands Bank hanterar icke-omsättbara säkerheter i ECMS-systemet. Innan icke-omsättbara tillgångar mobiliseras som säkerhet ska motparten ta del av ECMS-systemets tekniska och operativa dokumentation och utföra nödvändiga operativa tester.

Finlands Banks motparter kan som säkerhet använda icke-omsättbara godtagbara tillgångar som innehas i en annan medlemsstat i euroområdet i enlighet med ECB:s riktlinje ECB/2014/60. Sådana utländska lånefordringar mobiliseras som säkerhet via korrespondentcentralbanksmodellen. Motparten ska i förväg informera om sin avsikt att använda utländska icke-omsättbara säkerheter och i sin process säkerställa att en giltig säkerhet upplåts i de aktuella lånefordringarna för Finlands Bank.

Eurosystemet får erbjuda motparterna möjlighet till inlåning med fast löptid hos deras inhemska nationella centralbank. Finlands Bank debiterar motpartens primära MCA-konto med inlåningen med fast löptid och överför automatiskt motpartens inlåning med fast löptid som säkerhet, varefter motparten kan se säkerhetsvärdet i ECMS-systemet.

4.3.2.1 Operativa förutsättningar för belåning av lånefordringar

Motparten ska försäkra sig om att de lånefordringar som mobiliserats som säkerhet uppfyller Eurosystemets och Finlands Banks rättsliga, operativa och övriga krav under hela den tid som lånefordringarna är pantsatta hos Finlands Bank. Motparten förbinder sig att lämna in aktuella uppgifter om de lånefordringar som använts i enlighet med avsnitt 4.3.2.2.

Innan lånefordringar får användas som säkerhet ska följande tekniska och operativa krav vara uppfyllda:

- Motparten har undertecknat ett separat pantavtal om lånefordringarna med Finlands Bank.
- Motparten har inhämtat Finlands Banks godkännande för det/de system som använts för bedömning av gäldenärens eller borgensmannens kreditvärdighet (ECB:s riktlinje ECB/2014/60, artikel 110).
 - En motpart som använder ett internt ratingsystem eller som ansöker om godkännande av systemet ska till Finlands Bank lämna in en beskrivning av sina rutiner för tillhandahållande av de uppgifter till Finlands Bank som fastställs i rapporteringsskyldigheterna för motparter som använder interna ratingsystem (ECB:s riktlinje ECB/2014/60, artikel 123).



16.6.2025

Offentlig

- Motparten har till Finlands Bank lämnat in en beskrivning av sina rutiner för inlämning av uppgifter om lånefordringar som används som säkerhet och av sina rutiner för förvaring av lånefordringar pantsatta hos Finlands Bank, och Finlands Bank har godkänt beskrivningen.
- Motparten har testat sina processer i anslutning till mobilisering och användning av lånefordringar som säkerhet med Finlands Bank.

Motparten ska meddela om eventuella ändringar i sina rutiner för inlämning av uppgifter om lånefordringar som den använder som säkerhet. En motpart som använder ett godkänt internt ratingsystem ska meddela om eventuella ändringar i sina rutiner för tillhandahållande av de uppgifter till Finlands Bank som fastställs i rapporteringsskyldigheterna för motparter som använder interna ratingsystem.

Finlands Bank kan när som helst ompröva huruvida de rutiner som motparten använder för att lämna in uppgifter om lånefordringar eller det interna ratingsystemet till Finlands Bank och Eurosystemet är lämpliga.

4.3.2.2 Belåning av lånefordringar

Vid användning lånefordringar som säkerhet ska motparten lämna grundläggande uppgifter om lånefordringarna samt uppgifter om tillägg, ändringar och borttagningar till Finlands Bank via ECMS-systemet. De grundläggande uppgifterna fastställs i dokumentet *Collateral management in Eurosystem credit operations – Information for Eurosystem counterparties*. I dokumentet anges också de typer av lån som Finlands Bank godkänner. Finlands Bank kan för att säkerställa att en giltig säkerhet upplåts begära tilläggsuppgifter om lånefordringarna.

Motparten mobiliserar lånefordran som säkerhet till Finlands Bank via ECMS-systemet. Innan lånefordran läggs till motpartens säkerhetspool ska också alla åtgärder enligt avtalet om pantsättning av lånefordran som ankommer på motpartens ansvar ha vidtagits. Om ett enkelt skuldebrev har överlåtits för den fordran som pantsätts, sker fullbordandet på det sätt som avses i 31 § i lagen om skuldebrev med ett meddelande om pantsättningen till gäldenären av den fordran som är föremål för pantsättningen. Motparten ska då se till att pantsättningsmeddelandet har lämnats in på det sätt som förutsätts för att en giltig panträtt ska uppstå innan lånefordran mobiliseras som säkerhet. Om ett löpande skuldebrev har överlåtits för den fordran som pantsätts, är pantsättningen enligt 22 § 2 mom. i lagen om skuldebrev bindande för pantsättar-penninginrättningens borgenärer, trots att skuldebrevet förvaras hos penninginrättningen.

Om motparten som säkerhet mobiliserar lånefordringar, vars godtagbarhet fastställs genom borgensmannen, ska motparten skicka en kopia av de borgensdokument som hänför sig till lånet via skyddat kommunikationsmedel till Finlands Bank innan lånefordran mobiliseras som säkerhet. Motparten kan mobilisera lånefordran som säkerhet först efter att Finlands Bank har granskat borgensdokumentationen och gett tillstånd att ställa den aktuella lånefordran som säkerhet. Finlands Bank förbehåller sig rätten att använda den tid som behövs för att granska borgensdokumentationen.

Motparten ska uppdatera uppgifterna om mobiliserade lånefordringar alltid när de ändras. Finlands Bank ska omedelbart eller senast påföljande affärsdag underrättas om ändringarna. Om en lånefordran efter ändringen



16.6.2025

Offentlig

inte är längre godtagbar, ska motparten omedelbart ta bort lånefordran från säkerhetspoolen. Om lånevillkoren ändras så att lånefordran inte längre kan anses vara samma lånefordran, ska motparten omedelbart ta bort lånefordran från säkerhetspoolen. Motparten ska göra en ny bedömning av lånefordrans godtagbarhet och vidta nödvändiga åtgärder för att på nytt mobilisera lånet som säkerhet.

När motparten tar bort lånefordringar från säkerhetspoolen eller i ECMS-systemet skickar uppdaterade uppgifter om lånefordran till Finlands Bank som minskar säkerhetsvärdet av lånefordran, ska motparten se till att åtgärden inte skapar underskott i säkerhetspoolen.

Motparten ska förvara skuldebrev som pantsatts till förmån för Finlands Bank med bilagor och säkerheter omsorgsfullt, säkert och separat på så sätt att de tillgångar som pantsatts hos Finlands Bank klart kan särskiljas från andra tillgångar i förvar hos penninginrättningen.

Vid återlämnande av pant och då det är fråga om ett enkelt skuldebrev, kan motparten skicka anmälan om att pantsättningen upphör till gäldenären först efter att motparten i ECMS-systemet har säkerställt att lånefordran har tagits bort från motpartens säkerhetspool.

I det fall att motparten blir insolvent eller inte fullgör de förpliktelser som lånefordran utgör säkerhet för, kan Finlands Bank efter eget gottfinnande inleda åtgärder för realisering av de pantsatta tillgångarna. Då ska motparten utan dröjsmål skicka till Finlands Bank alla handlingar i anslutning till de pantsatta tillgångarna som banken begär.

4.3.2.3 Syndikerade lån och belåning av syndikerade lån

Om motparten önskar mobilisera syndikerade lån som säkerhet, ska motparten kontakta Finlands Bank på förhand innan lånet mobiliseras som säkerhet. Syndikerade lån ska utöver villkoren för icke-omsättbara lånefordringar uppfylla kraven i detta avsnitt.

Finlands Bank granskar uppgifterna i anslutning till det syndikerade lånet och lånedokumentationen i sin helhet innan låneandelen läggs till motpartens säkerhetspool. Motparten ska i förväg skicka till Finlands Bank via skyddat kommunikationsmedel en kopia av den fullständiga dokumentationen i anslutning till det syndikerade lånet och alla avtal som hänför sig till det, inklusive avtal mellan syndikatsmedlemmar som hänför sig till lånet. Finlands Banks förhandsgranskning frångår inte motpartens ansvar för att det syndikerade lånet är godtagbart som säkerhet. Finlands Bank förbehåller sig rätten att använda den tid som banken behöver för att förhandsgranska den dokumentation som hänför sig till ett syndikerat lån.

Motparten ska till Finlands Bank lämna in en beskrivning av de rutiner genom vilka motparten säkerställer att ett syndikerat lån är godtagbart som säkerhet i enlighet med ECB:s riktlinje ECB/2014/60 och de godtagbarhetskriterier som anges i detta dokument (i) vid beviljandet av ett syndikerat lån, (ii) när motparten mobiliserar ett syndikerat lån som säkerhet till Finlands Bank och (iii) när ett syndikerat lån står som säkerhet hos Finlands Bank. Motparten ska meddela om alla ändringar som gjorts i de rutiner som motparten iakttar vid inlämning av uppgifter om de syndikerade lån som motparten använder som säkerhet.



16.6.2025

Offentlig

Motparten ska skaffa ett skriftligt juridiskt utlåtande av en ojävig advokat om huruvida det syndikerade lånet kan godtas som säkerhet och lämna in utlåtandet till Finlands Bank innan det syndikerade lånet ställs som säkerhet. Trots utlåtandet ska motparten själv försäkra sig om att det syndikerade lånet uppfyller Finlands Banks godtagbarhetskriterier för säkerheter. Kraven på det externa juridiska utlåtandet fås via Finlands Banks extranättjänst eller på begäran från Finlands Bank.

Innan ett syndikerat lån ställs som säkerhet ska motparten skicka till Finlands Bank dokumentet *Syndikoitujen lainojen osuuskien tarkastuslomake* ("Kontrollformulär för syndikerade lån"), där motparten lämnar uppgifter om det syndikerade lånet till Finlands Bank. Kontrollformuläret fås via Finlands Banks extranättjänst eller på begäran från Finlands Bank.

Motparten ska tillställa Finlands Bank den undertecknade överföringshandling (Transfer Certificate) som behövs för överföring av det syndikerade lånet innan lånet mobiliseras som säkerhet. Överföringen genomförs endast, om motparten försummar sina skyldigheter och Finlands Bank beslutar att överföra det syndikerade lånet på sig själv eller tredje part. Motparten ska i förväg med Finlands Bank komma överens om leveranssätt och leveransdatum för överföringshandlingen och i samband med återlämnande av pant avhämtnings av överföringshandlingen från Finlands Bank.

Motparten ansvarar i alla situationer för betalningen av överföringsarvodet (Transfer Fee) till säkerhetsagenten. Finlands Bank har rätt att debitera motparten för det överföringsarvode som säkerhetsagenten debiterar för överföringen av det syndikerade lånet.

4.4 Ramverk för ytterligare lånefordringar

Finlands Bank godtar tillfälligt som säkerhet ytterligare lånefordringar enligt ECB:s riktlinje ECB/2014/31 vid Eurosystemets kredittransaktioner. På dessa ytterligare lånefordringar tillämpas finsk lag.

I Finlands Banks ramverk för ytterligare lånefordringar godtas som säkerhet lånefordringar, som uppfyller de godtagbarhetskriterier som definieras i Eurosystemets allmänna ramverk för säkerheter¹ och som uppfyller kreditvärdighetskraven² enligt Eurosystemets ramverk för kreditbedömning (ECAI), men för vilka gäldenärens eller borgensmannens kreditvärdighet motsvarar kreditkvalitetssteg 4 (CQS4, sannolikheten för fallissemang under ett år högst 1,0 %) i Eurosystemets harmoniserade bedömningsskala. För ytterligare lånefordringar ska kreditkvaliteten bedömas utifrån en källa/ett system som godtas i Eurosystemets ramverk för kreditbedömning.

Som säkerhet godtas under inga omständigheter lån där gäldenären är insolvent enligt artikel 178 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (kapitalkravsförordningen).

¹ ECB/2014/60, artiklarna 89–105 samt preciseringarna i punkt 4.3.1 i dessa regler.

² ECB/2014/60, artikel 59.



16.6.2025

Offentlig

Ytterligare lånefordringar värderas dagligen i överensstämmelse med Eurosystemets principer. För de lånefordringar som godtas i Finlands Banks ramverk för ytterligare lånefordringar används särskilda värderingsavdrag, som beskrivs i bilaga 2.

4.4.1 Kompletterande operativa förutsättningar för belåning av ytterligare lånefordringar

Användningen av ytterligare lånefordringar som säkerhet förutsätter att följande åtgärder som kompletterar avsnitt 4.3.2 har vidtagits:

- Motparten har inhämtat Finlands Banks godkännande för det/de system som använts för bedömning av gäldenärens eller borgensmannens kreditvärdighet i ramverket för ytterligare lånefordringar (ECB:s riktlinje ECB/2014/60, artikel 110).
- Motparten har till Finlands Bank lämnat in en beskrivning av sina rutiner för inlämning av uppgifter om ytterligare lånefordringar som används som säkerhet och av sina rutiner för förvaring av ytterligare lånefordringar pantsatta hos Finlands Bank.
 - Motparten beskriver också i sina rutiner hur motparten säkerställer att de lån som godtas som säkerhet i ramverket för ytterligare lånefordringar uppfyller godtagbarhetskriterierna enligt avsnitt 4.4.

4.5 Särskilda rutiner för utländska säkerheter**4.5.1 Beskattningsförfarande och bolagshändelser i anslutning till utländska omsättbara skuldinstrument**

Det ligger på motparternas ansvar att känna till beskattningsprinciperna för utländska skuldinstrument som mobiliseras som säkerhet. Om motparten via korrespondentcentralbanksmodellen som säkerhet mobiliserar skuldinstrument, vars ränta utgör förskottsinnehållningspliktig inkomst, ska motparten kunna intyga sin skattestatus. Före räntebetalningsdagen kan korrespondentcentralbanken begära av Finlands Bank att få den dokumentation som behövs som bevis på skattestatus. Finlands Bank förmedlar begäran till motparten, som inom utsatt tid levererar dokumentationen till Finlands Bank.

Finlands Bank skickar dokumentationen över skattestatus till korrespondentcentralbanken efter bästa förmåga och med normal aktsamhet. Om skada trots det uppstår eller om motparten inte har lämnat in dokumentation över skattestatus eller om den inlämnade dokumentationen är felaktig, ansvarar Finlands Bank varken för eventuell förskottsinnehållning eller för någon skatteåterbäringsprocess.

Motparten ska undvika att under förfallotiden för räntekupongerna använda sådana instrument som säkerhet på vilka den utbetalda räntan utgör förskottsinnehållningspliktig ränteinkomst, vilka inte är denominerade i euro eller vilkas kassaflöde är negativt.

Finlands Bank skickar meddelandena om bolagshändelser från korrespondentcentralbanken vidare till motparten via ECMS-systemet. Om motparten önskar delta i bolagshändelserna, skickar Finlands Bank dokumentationen från motparten vidare till korrespondentcentralbanken efter bästa förmåga och med normal aktsamhet.



16.6.2025

Offentlig

4.5.2 Beskattningsförfarande och bolagshändelser i anslutning till omsättbara skuldinstrument emitterade av enheter i G10-länder utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)

Utöver vad som konstateras ovan om det beskattningsförfarande som tillämpas på utländska omsättbara skuldinstrument ska motparterna också beakta särskilda skattefrågor i anslutning till skuldinstrument emitterade av enheter i G10-länder utanför EES. Om räntan på ett skuldinstrument som mobiliseras som säkerhet utgör förskottsinnehållningspliktig inkomst, ska motparten i god tid före skuldinstrumentet mobiliseras som säkerhet överlämna dokumentation över sin skattestatus.

För att de operativa processerna ska fungera smidigt får motparterna använda enbart sådana instrument som säkerhet för vilka de själva är faktisk förmånstagare eller så kallad qualified intermediary (det senare alternativet gäller endast amerikanska emissioner). Finlands Bank förbehåller sig rätten att avvika från denna princip på särskild ansökan av motparten.

En motpart som planerar att belåna skuldinstrument emitterade av enheter i G10-länder utanför EES uppmanas att i god tid kontakta Finlands Bank för närmare instruktioner.

4.6 Kostnader i anslutning till den penningpolitiska säkerhetshanteringen

För användningen av omsättbara säkerheter debiterar Finlands Bank en gång per månad de kostnader som värdepapperscentralerna tar ut enligt Eurosystemets tariff och som orsakas av användningen av säkerheterna.

För användningen av icke-omsättbara säkerheter debiterar Finlands Bank en gång per månad en förvaltningsavgift på 0,0020 % p.a. av säkerhetsvärdet av de lånefordringar som ställts som säkerhet.

Finlands Bank debiterar kostnaderna för den penningpolitiska säkerhetshanteringen av motparten i TARGET-Suomen Pankki-delsystemet.



16.6.2025

Offentlig

5 Kontroll av uppgifter och överlåtelse av uppgifter

Finlands Bank har rätt att utföra kontroller enligt ECB:s riktlinje ECB/2014/60 i motpartens lokaler eller i övrigt eller ge tredje part, såsom den finansiella tillsynsmyndigheten eller en extern revisor, i uppdrag att utföra kontrollerna.

Finlands Bank har rätt att av motparten få alla uppgifter som behövs för att genomföra dessa kontroller, inklusive uppgifter om motpartens kunder. Finlands Bank har rätt att överlåta uppgifterna till Europeiska centralbanken och de nationella centralbankerna i Eurosystemet. Om motparten för bedömningen av lånefordringar som mobiliseras som säkerhet använder IRB-metoden, har Finlands Bank rätt att överlåta uppgifter om metoden och dess utvärderingar och prestanda till Europeiska centralbanken och de nationella centralbankerna i Eurosystemet samt till den behöriga myndighet som beviljat motparten tillstånd att använda IRB-metoden för beräkning av kapitalkravet.

Finlands Bank har utan hinder av begränsningar i anslutning till konfidentialitet och/eller banksekretess rätt att överlåta vilken som helst uppgift om motpartens penningpolitiska transaktioner i Eurosystemet och därmed anknutna förpliktelser i Eurosystemet till Europeiska centralbanken och de nationella centralbankerna i Eurosystemet.



16.6.2025

Offentlig

Bilaga 1. Finlands Banks kontaktinformation

Genomförande av penningpolitiska transaktioner

tfn +358 9 183 7004

e-post etender@bof.fi

Säkerhetshantering och TARGET-tjänster

tfn +358 9 183 6736

e-post targetservices@bof.fi

Frågor om godtagbarheten av säkerheter och riskhanteringen av säkerheter

e-post eligibleassets@bof.fi



16.6.2025

Offentlig

Bilaga 2. Värderingsavdrag som tillämpas i Finlands Banks ramverk för ytterligare lånefordringar

Tabell 1. Värderingsavdrag som tillämpas på godtagbara ytterligare lånefordringar, vars kreditvärdighet motsvarar kreditkvalitetssteg 4

Kreditkvalitetssteg	Återstående löptid (år)*	Fast ränta	Rörlig ränta
Steg 4	[0, 1)	46 %	46 %
	[1, 3)	57 %	57 %
	[3, 5)	59 %	59 %
	[5, 7)	61 %	61 %
	[7, 10)	63 %	63 %
	[10, 15)	64 %	64 %
	[15, 30)	65 %	65 %
	[30, ∞)	65 %	65 %

* [0, 1) = återstående löptid under ett år, [1, 3) = återstående löptid ett år eller mer men under tre år osv.