Villkor för RIX och penningpolitiska instrument

Bilaga H4

Anvisningar säkerheter

APRIL 2026

Tidigare versioner:
30 januari 2026
19 maj 2025
22 april 2025
25 september 2023
19 maj 2023
15 december 2022
8 juni 2022
15 mars 2022
21 Januari 2022
15 September 2021
1 juli 2020
1 april 2020
23 mars 2020
18 mars 2020
6 december 2018
13 juli 2017
8 maj 2017
11 januari 2016
15 april 2015
1 januari 2013
2 juni 2010
2 oktober 2009
7 februari 2009

Innehållsförteckning

1 Inledning 4
2 Godtagbara säkerheter 4
2.1 Säkerheter för Kredit 4
2.2 Penningpolitiska repor 8
3 Värdering och riskkontroll 8
3.1 Säkerheter för Intradagskredit 8
3.2 Säkerheter för penningpolitiska instrument 10
4 Prövning av ett värdepapper 11
4.1 Vissa värdepapper registrerade i Euroclear Sweden 11
4.2 Andra värdepapper 12
4.3 Förteckning över godkända värdepapper 12
5 Prövning och etablering av säkerhetsarrangemang 12
5.1 Säkerheter kontoförda i Euroclear Sweden 12
5.2 Säkerheter kontoförda i Euroclear Bank 13
5.3 Utvärdering av andra länkar än de som finns upptagna på förteckning över godkända länkar (Bilaga 1) 13
5.4 Tillgodohavande av danska kronor eller norska kronor hos Danmarks Nationalbank resp. Norges Bank 13
5.5 Tillgodohavande av euro i Riksbanken 13
6 Rutiner för pantsättning av säkerheter för Kredit 14
6.1 Säkerheter kontoförda i Euroclear Sweden 14
6.2 Säkerheter kontoförda i Euroclear Bank 15
6.3 Utländsk valuta hos Danmarks Nationalbank eller Norges Bank (Scandinavian Cash Pool) 15
6.4 Euro hos Riksbanken 16
6.5 Utbetalning och återbetalning av annan Kredit än Intradagskredit 16
6.6 Förfall samt ränteutbetalningar avseende pantsatta värdepapper kontoförda i Euroclear Sweden 16
6.7 Förfall av pantsatta värdepapper kontoförda i Euroclear Bank och räntebetalningar avseende sådana värdepapper 17
7 Rutiner för repor 17
7.1 Vid tilldelning 17
7.2 Vid utbyte 18
7.3 Vid återköp 18
Bilaga 1 – Godkända länkar 19
Bilaga 2 – Förteckning över emittenter som betraktas som agencies 20
Bilaga 3 – Valutor som accepteras i värdepapperscentraler 21
Bilaga 4 – Kontakter 22

1 Inledning

Detta dokument beskriver närmare de krav som, enligt Huvuddokument till Villkor för RIX och penningpolitiska instrument (Huvuddokumentet), gäller för att värdepapper ska få användas som säkerhet för Kredit[1]. Detta dokument är en del av Villkor för RIX och penningpolitiska instrument (Villkoren).

2 Godtagbara säkerheter

2.1 Säkerheter för Kredit

Riksbanken kan som säkerhet för Kredit godta värdepapper som uppfyller de kvalifikationskrav som framgår nedan samt utländsk valuta på det sätt framgår nedan.

Kreditvärdighet

a. Avseende kreditvärdighet gäller följande:

   1. Ett värdepapper ska för att accepteras som säkerhet ha en viss lägsta kreditvärdighet.

   2. Värdepapper ska för att accepteras som säkerhet ha en kreditvärdighet som minst motsvarar AA-[2].

   3. Kreditvärdigheten ska styrkas av externt kreditbetyg (rating) från en eller flera av de kreditvärderingsinstitut som Riksbanken accepterar; Standard & Poor's, Moodys Investor Services och Fitch Ratings.

   4. Ett värdepappers kreditvärdighet kan inte styrkas genom en eventuell garantigivares kreditvärdighet.

   5. För andra värdepapper än sådana som omfattas av avsnitt 2.1.1 a.-b. nedan (utgivna av Kreditinstitut), accepteras att endast emittentens kreditvärdighet styrks.

   6. Om det finns kreditbetyg avseende värdepappret används endast kreditbetyget avseende värdepappret vid bedömningen.

   7. Om det finns flera kreditbetyg avseende värdepappret eller flera kreditbetyg avseende emittenten publicerade från mer än ett av ovan angivna kreditvärderingsinstitut ska minst två av dessa kreditbetyg uppfylla Riksbankens kreditvärdighetskrav.

   8. Riksbanken kan alltid välja att bedöma kreditvärdigheten på annat sätt än att använda de externa kreditbetygen, varvid det är Riksbankens bedömning som avgör om ett värdepapper accepteras som säkerhet.

[1] Intradagskredit, transaktion enligt Huvuddokumentet D.1.2.2 eller kredit under de Stående Faciliteterna enligt Huvuddokumentet D.2.

[2] Normalt motsvarar kreditvärdighetsnivån AA- ett långfristigt kreditbetyg enligt Standard and Poor's terminologi på AA-, enligt Moody's Investor Services terminologi på Aa3 och enligt Fitch Ratings terminologi på AA-.

Noteringskrav

b. Värdepapper skall vara upptagna till handel på en reglerad marknad i ett godkänt land enligt Tabell 2 nedan. Detta krav gäller inte för värdepapper emitterat av Riksbanken.

Utestående volym

c. Varje emissions registrerade utestående volym skall vara minst 100 miljoner svenska kronor (eller motvärdet i annan valuta). Detta krav gäller inte för värdepapper emitterat av Riksbanken.

Värdepappers valuta

d. Ett värdepapper ska vara utställt i de valutor som godtas av Riksbanken. Valutor i Tabell 1 är godkända av Riksbanken.

Tabell 1 *Godkända valutor*.

Amerikanska dollar (USD)
Brittiska pund (GBP)
Danska kronor (DKK)
Euro (EUR)
Japanska yen (JPY)
Norska kronor (NOK)
Svenska kronor (SEK)

Kontoföring

e. Värdepappret ska kontoföras hos en värdepapperscentral som har tillstånd i Sverige enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (f.n. endast Euroclear Sweden AB), eller hos en värdepapperscentral i utlandet.

f. Om värdepappren kontoförs i utlandet måste kontoföringen ske i ett land som finns upptaget i Tabell 2 och omfattas av regler för pantsättning eller överlåtelse som är tillräckligt säkra enligt Riksbankens bedömning. Dessutom måste det finnas etablerade arrangemang för hantering av säkerheter, se vidare i.-j. nedan.

Godkända emittenter

g. Ett värdepapper ska vara emitterat av någon av följande emittenter

   1. Stat eller centralbank eller kommun eller landsting eller motsvarande utländsk lokal myndighet.

   2. mellanstatliga organ.

   3. Kreditinstitut (se dock avsnitt 2.1.1. och 3.1.3 nedan)

   4. andra företag, förutsatt att värdepappret inte getts ut av Motparten eller av Motparten närstående företag eller är ett värdepapper med bakomliggande tillgångar.

Emittents hemvist

h. Värdepapper ska ha getts ut av en emittent som har sin legala hemvist i ett av Riksbanken godkänt land. Länder i Tabell 2 är godkända av Riksbanken.

Tabell 2 *Godkända länder*

Amerikas förenta stater (USA)	Australien	Belgien
Danmark	Finland	Frankrike
Grekland	Irland	Italien
Japan	Kanada	Luxemburg
Nederländerna	Norge	Nya Zeeland
Portugal	Schweiz	Spanien
Storbritannien	Sverige	Tyskland
Österrike		

Säkerhetsarrangemang

i. Hantering av säkerheter kan arrangeras på fyra olika sätt för vara godkända av Riksbanken:

   1. Riksbanken kan ha en representant (korrespondent) i det aktuella landet som företräder Riksbanken hos värdepapperscentralen. Begränsningar i möjligheten att utnyttja dessa arrangemang kan finnas.

   2. Riksbanken kan själv, utan någon mellanliggande representant, vara direkt anknuten till en värdepapperscentral i utlandet. Riksbanken har ett sådant arrangemang med Euroclear Bank SA/NV i Belgien. I fråga om värdepapper som inte emitterats hos den utländska värdepapperscentralen gäller dock vad som anges i punkt 3 nedan.

   3. Det är möjligt att utnyttja en förbindelse (länk) mellan den utländska värdepapperscentralen där emissionen registrerats och Euroclear Sweden eller den utländska värdepapperscentralen som utnyttjas enligt pp. 1 och 2 ovan, under förutsättning att länken anses uppfylla Riksbankens krav att vara tillräckligt säker. De länkar som för närvarande uppfyller Riksbankens krav finns upptagna i Bilaga 1.

   4. Riksbanken kan begränsa användningen av valutor i en värdepapperscentral. I Bilaga 3 anges vilka valutor som kan användas i en värdepapperscentral som Riksbanken accepterar. Detta avser såväl den valuta som ett värdepapper är emitterat i som den valuta som ränta kan betalas i.

j. Riksbanken avgör om och hur anknytningen till värdepapperscentralen ska arrangeras. Som princip gäller att den Motpart som vill att ett värdepapper som kontoförs i utlandet ska godkännas som säkerhet, står för kostnaden att etablera eller utvärdera nödvändigt arrangemang.

Utländsk valuta

k. Utöver värdepapper kan utländsk valuta godkännas som säkerhet.

l. För att kunna godkännas ska den utländska valutan finnas bokförd på ett konto i en annan centralbank som är pantförskrivet till Riksbanken. Arrangemanget förutsätter att Riksbanken träffat avtal med den aktuella utländska centralbanken. Riksbanken har avtal om sådant arrangemang med Danmarks Nationalbank och Norges Bank vad gäller danska respektive norska kronor, inom ramen för den så kallade Scandinavian Cash Pool. Se vidare avsnitt 5.4 nedan.

m. Utöver utländsk valuta som finns bokförd i annan centralbank, kan Riksbanken godta pantsättning av euro på konto i Riksbanken. Se vidare avsnitt 5.5 nedan.

n. Utländsk valuta kan endast undantagsvis användas för annat än som säkerhet för intradagskredit.

Svårvärderade värdepapper m.m.

o. Riksbanken kan avstå från att godkänna värdepapper som enligt Riksbankens bedömning kan vara svåra att värdera, eller där Riksbanken inte har tillgång till priser från sin prisleverantör. Detsamma kan vara tillämpligt om Riksbanken från sin informationsleverantör inte har tillgång till värdepappersinformation som styrker att Riksbankens krav är uppfyllda.

2.1.1 Ytterligare krav m.m. för särskilda värdepapperstyper

a. Värdepapper utgivna av Kreditinstitut

1. Med Kreditinstitut avses sådana institut som framgår av definitionen i Bilaga H1, Definitioner, till Huvuddokumentet [3]. Detta innebär att såväl institut med säte inom EES som utanför EES kan omfattas.
2. Värdepapper utgivna av Kreditinstitut godkänns endast om
   i. värdepappret har garanterats av stat eller av en kommun, landsting eller motsvarande utländska lokala myndighet som har obegränsad beskattningsrätt och värdepappret bedömts ha en kreditvärdighet som minst motsvarar statens kreditvärdighet, eller
   ii. värdepappret är säkerställt (se avsnitt 2.1.1 b nedan), och
   iii. värdepappret inte är emitterat av Motparten själv eller av en emittent som är närstående till Motparten (se avsnitt 2.1.2 d nedan).

b. Säkerställda obligationer

1. Med säkerställda obligationer avses sådana värdepapper som uppfyller kraven i artikel 52.4 av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (UCITS-direktivet). Med medlemsstat enligt direktivet jämställs stater som utan att vara medlem i EU är medlem i EES.
2. Av detta följer att värdepapper utgivna av Kreditinstitut som har säte utanför EES här inte kan betraktas som säkerställda obligationer.
3. Värdepappret ska uppfylla begränsningarna som följer av avsnitt 3.1.3.

2.1.2 Icke-godkända värdepapper

Aktieanknytning

a. Värdepapper som ställts som säkerhet får inte ha aktieanknytning (t.ex. konvertibla skuldebrev, skuldebrev med optionsrätt till nyteckning samt vinstandelsbevis och konvertibla vinstandelsbevis).

Efterställdhet

b. Värdepapper som ställts som säkerhet får inte löpa med efterställd betalningsrätt (t.ex. förlagsbevis, förlagsandelsbevis och, beträffande strukturerade emissioner, värdepapper som har efterställd betalningsrätt i förhållande till andra värdepapper i samma emission).

Värdepapper med bakomliggande tillgångar

[3] Institut som motsvarar definitionen i artikel 4.1 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/48/EG av den 14 juni 2006 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut.

c. Värdepapper med bakomliggande tillgångar (som inte är säkerställda), s.k. Asset-Backed Securities, ABS, accepteras inte som säkerhet.

Värdepapper utgivna av närstående

d. Värdepapper utgivna av närstående accepteras inte som säkerhet. Ett företag anses vara närstående om;

    i. Motparten direkt, eller indirekt genom ett eller flera av sina ägarintressen äger minst 20 % av kapitalet i emittenten,

    ii. emittenten direkt, eller indirekt genom ett eller flera av sina ägarintressen äger minst 20 % av kapitalet i Motparten, eller

    iii. en tredje part äger mer än 20 % av kapitalet i Motparten och mer än 20 % av kapitalet i emittenten, antingen direkt eller indirekt, genom ett eller flera ägarintressen.

2.1.3 Krediter som administreras av Euroclear Sweden

För Kredit som administreras av Euroclear Sweden gäller samma regler för godtagbara säkerheter som för annan Kredit, men med följande inskränkningar:

a. Endast värdepapper kontoförda hos Euroclear Sweden AB och som ingår i VPC-systemets PM-clearing accepteras.

b. Endast värdepapper i svenska kronor accepteras.

2.2 Penningpolitiska repor

Riksbanken kan i penningpolitiska repor godta svenska eller utländska skuldförbindelser som uppfyller de krav som framgår av avsnitt 2.1 ovan men med följande inskränkningar:

c. Endast värdepapper kontoförda hos Euroclear Sweden AB och som ingår i VPC-systemets PM-clearing accepteras.

d. Endast värdepapper i svenska kronor accepteras.

e. Värdepapper som förfaller under repans löptid eller där kupong avskiljs under repans löptid accepteras inte.

3 Värdering och riskkontroll

3.1 Säkerheter för Intradagskredit

3.1.1 Marknadsvärdering

a. Alla säkerheter värderas dagligen.

b. För marknadsvärdering använder Riksbanken priser från en extern prisleverantör.

c. Värdering görs i första hand till stängningspris på berörd marknad.

d. Om stängningspris saknas används aktuellt köppris vid stängning på berörd marknad.

e. Om såväl aktuellt stängningspris som aktuellt köppris saknas tillämpar Riksbanken en teoretisk värdering. Riksbanken tillämpar då normalt ett extra värderingsavdrag.

f. Om inte heller ett teoretiskt pris (eller valutakurs) finns tillgängligt används pris (kurs) från föregående dag(ar). Riksbanken tillämpar då normalt ett extra värderingsavdrag som är anpassat dels till åldern av tillgängliga priser, dels marknadssituationen.

g. Om ett pris enligt f. ovan enligt Riksbankens bedömning är alltför gammalt, kan värderingsaavdraget bli 100 %, d.v.s. värdepappret värderas till 0.

h. I marknadsvärdet ingår upplupen ränta till och med värderingsdagen och i förekommande fall avskild, men inte utbetald, kupong.

3.1.2 Justering av marknadsvärdet

Säkerheternas marknadsvärde skall justeras med ett värderingsavdrag (haircut). Vid fastställandet av värderingsavdragets storlek har hänsyn tagits till värdepappers likviditet och löptid.

a. Säkerheter klassificeras in i en likviditetskategori. Bedömningen görs utifrån emittent och typ av säkerhet enligt Tabell 3.

Tabell 3 *Likviditetsklasser*

Kategori	Omfattar
1	i. Värdepapper utgivna av stat ii. Värdepapper utgivna av centralbank iii. Andra fordringar på centralbank
2	i. Värdepapper utgivna av mellanstatliga organisationer ii. Värdepapper garanterade av stat iii. Värdepapper utgivna eller garanterade av kommun, landsting eller motsvarande utländsk lokal myndighet iv. Säkerställda värdepapper v. Värdepapper utgivna av s.k. agencies[i]
3	i. Övriga accepterade värdepapper

[i] De emittenter som betraktas som agencies framgår av Bilaga 2.

b. Utifrån ovanstående klassificering skall värderingsavdrag tillämpas utifrån löptid och kupongstruktur enligt Tabell 4A.

Tabell 4 *– Värderingsavdrag för prisrisk*

	Likviditetsklass 1[ii]			Likviditetsklass 2			Likviditetsklass 3		
Löptid[i], år	Fast ränta	Rörlig ränta	Noll-kupong	Fast ränta	Rörlig ränta	Noll-kupong	Fast ränta	Rörlig ränta	Noll-kupong
0-3	3,0 %	1,0 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %	5,0 %	8,5 %	6,0 %	9,0 %
3-5	4,0 %	2,0 %	7,0 %	5,0 %	4,0 %	10,0 %	11,0 %	8,5 %	14,0 %
5-7	5,0 %	5,0 %	9,0 %	7,0 %	6,0 %	15,0 %	15,0 %	12,0 %	27,0 %
7-10	6,0 %	6,0 %	12,0 %	10,0 %	10,0 %	20,0 %	20,0 %	17,0 %	35,0 %
>10	7,0 %	7,0 %	20,0 %	15,0 %	14,0 %	25,0 %	35,0 %	30,0 %	40,0 %

[i] Återstående löptid

[ii] För kontotillgodohavande i centralbank tillämpas ett värderingsavdrag på 0,5 %. För kontotillgodohavanden i Riksbanken och för värdepapper emitterade av Riksbanken tillämpas inget värderingsavdrag.

c. Ett avdrag för valutakursrisk ska göras enligt Tabell 6 om ett värdepapper är utställt i en annan valuta än svenska kronor.

Tabell 6 *– Värderingsavdrag för valutakursrisk*

Valuta	Värderingsavdrag
Amerikanska dollar (USD)	6,0 %
Brittiska pund (GBP)	5,0 %
Danska kronor (DKK)	4,0 %
Euro (EUR)	4,0 %
Japanska yen (JPY)	9,0 %
Norska kronor (NOK)	4,0 %

d. Ett extra värderingsavdrag på 5 procentenheter ska göras om värdepappret värderats teoretiskt. Detta gäller inte om värdepappret är emitterat av Riksbanken.

e. Ett extra värderingsavdrag ska göras om värdepappret värderats till gamla priser. Riksbanken beslutar om storleken på detta värderingsavdrag med beaktande av relevanta faktorer.

f. Riksbanken kan för ett enskilt värdepapper eller för en viss typ av värdepapper besluta om extra värderingsavdrag om det enligt Riksbankens bedömning finns behov av detta.

3.1.3 Begränsningar

Högst 50 procent av den andel av en Motparts totala säkerhetsvärde som utgörs av säkerställda obligationer får vara utgivna av en och samma emittent eller emittenter som är varandra närstående (se avsnitt 2.1.2 d.).

Denna begränsning beaktas inte vid beräkning av säkerhetsvärde för kredit som administreras av Euroclear Sweden. Vid återbetalning av kredit administrerad av Euroclear Sweden enligt 6.1.5 kommer kreditens säkerhetsvärde dock beräknas enligt denna begränsningsregel.

3.1.4 Säkerhetsöverskott/-underskott vid penningpolitiska repor

Skillnaden mellan det justerade marknadsvärdet av de värdepapper som lämnats för en penningpolitisk repa och repobeloppet inklusive upplupen ränta påverkar det totala justerade marknadsvärdet för övriga säkerheter. Se vidare 3.2.1.c.

3.1.5 Tilläggssäkerhet

Riksbanken har rätt att begära in tilläggssäkerheter. För intradagskredit och kredit under de stående faciliteterna omräknas dock normalt kreditutrymmet så att det motsvarar det justerade marknadsvärdet.

3.2 Säkerheter för penningpolitiska instrument

3.2.1 Penningpolitiska repor

a. Marknadsvärdering

Värdepapperens marknadsvärde bestäms i enlighet med vad som anges i avsnitt 3.1.2 ovan.

b. Justering av marknadsvärdet

Värdepapperens marknadsvärde justeras i enlighet med vad som anges i avsnitt 3.1.2 ovan.

c. Säkerhetsöverskott/-underskott

1. En positiv skillnad mellan det justerade marknadsvärdet av de värdepapper som lämnats för en penningpolitisk repa enligt 3.2.1 b. ovan och det utbetalade beloppet jämte upplupen ränta, läggs till värdena av det justerade marknadsvärdet för enskilda värdepapper ställda som säkerhet vid beräkning av det totala justerade marknadsvärdet för alla säkerheter exklusive penningpolitiska repor. Vid utgången av bankdagen före repans förfallodag medräknas inte längre en positiv skillnad.
2. En negativ skillnad mellan det justerade marknadsvärdet av de värdepapper som lämnats för en penningpolitisk repa enligt 3.2.1 b. ovan och det utbetalade beloppet jämte upplupen ränta, dras från värdena av det justerade marknadsvärdet för enskilda värdepapper ställda som säkerhet vid beräkning av det totala justerade marknadsvärdet för alla säkerheter exklusive penningpolitiska repor. En negativ skillnad belastar det totala justerade marknadsvärdet fram till dess att repan återbetalats.

d. Tilläggssäkerheter

Riksbanken har rätt att begära in tilläggssäkerheter om den negativa värdeskillnaden enligt avsnitt 3.2.1 c.2 ovan inte kan täckas av säkerheter som ställts enligt 2.1 ovan.

d. *Övriga villkor*

Likvidbeloppet för ett värdepapper som ingår i en repa fastställs av Motparten. Likvidbeloppet får inte överstiga värdepapprets justerade marknadsvärde. Det sammanlagda överlåtelsepriset för samtliga överlåtna värdepapper (summan av likvidbeloppen) som en Motpart erbjuder i repan ska motsvara det av Riksbanken tilldelade beloppet. Av praktiska och systemtekniska skäl (decimalavrundning) godtas dock en avvikelse om maximalt $^{+}$/- 25 kronor.

3.2.2 Övriga penningpolitiska krediter, inklusive utlåning i Stående Faciliteter

För sådana krediter kan tillämpas en Primär Säkerhetsmassa och en Sekundär Säkerhetsmassa (se nedan). Om detta inte görs gäller samma krav som för säkerheter för Intradagskrediter (se avsnitt 3.1).

a. Den Primära Säkerhetsmassan utgörs av följande säkerheter som uppfyller kraven enligt avsnitt 2.1, vilka värderas enligt avsnitt 3.1:
   i. Värdepapper utgivna av stat
   ii. Värdepapper utgivna av centralbank
   iii. Andra fordringar på centralbank

b. Den Sekundära Säkerhetsmassan utgörs av övriga säkerheter som uppfyller kraven enligt avsnitt 2.1, vilka värderas enligt avsnitt 3.1.

4 Prövning av ett värdepapper

4.1 Vissa värdepapper registrerade i Euroclear Sweden

Riksbanken prövar självmant huruvida ett värdepapper kan godkännas som säkerhet under förutsättning att värdepappret är registrerat i VPC-systemets PM-clearing och är ett värdepapper som ges ut av svenska staten, dvs. av Riksgäldskontoret, eller av svensk kommun eller landsting, eller som är en svensk säkerställd obligation. Denna prövning avser

endast räntebärande instrument samt certifikat utgivna av Riksbanken och svenska statsskuldväxlar.

4.2 Andra värdepapper

För prövning av andra värdepapper än de som anges ovan i 4.1, tillämpar Riksbanken ett ansökningsförfarande. Riksbanken prövar frågan om ett värdepapper (en emission med ISIN) ska godtas som säkerhet efter ansökan från en Motpart till Riksbanken. En ansökan ska lämnas på Blankett S.B1, Ansökningsblankett för godkännande av värdepapper som säkerhet för kredit. För denna blankett finns en särskild anvisning.

Riksbanken avvisar en ansökan om det värdepapper ansökan avser inte uppfyller alla kvalifikationskrav vid prövningstillfället. Detta innebär exempelvis att ett värdepapper ska vara upptagen för handel (noterad) och att kreditvärdigheten ska styrkas med en definitiv rating. Riksbanken kommer inte att lämna förhandsbesked om att godta ett värdepapper givet vissa antagna förutsättningar.

Riksbanken kan i vissa fall (t ex för värdepapper med utländsk anknytning och/eller svårbedömda emissionsvillkor) komma att begära att en Motpart på egen bekostnad tillhandahåller en rättsutredning som utvisar att Riksbankens krav är uppfyllda beträffande ett värdepapper som Motparten önskar ställa som säkerhet. Rättsutlåtandet ska utfärdas av en från Motparten särskild och av Riksbanken godtagbar advokatbyrå eller motsvarande utländsk juristbyrå samt innehålla de intyg/utlåtanden som Riksbanken anger.

Förutsatt att ansökan är fullständig, kommer Riksbanken normalt att pröva ansökan inom en arbetsvecka. Handläggningen kommer att ta längre tid om en emittents värdepapper inte tidigare har varit föremål för Riksbankens prövning, eller om priser på värdepappret inte löpande noteras och är elektroniskt tillgängliga. Detsamma gäller om stora mängder ansökningar lämnas samtidigt.

4.3 Förteckning över godkända värdepapper

Värdepapper som har godtagits av Riksbanken förs upp på en förteckning på Riksbankens webbplats. Av förteckningen framgår det värderingsavdrag som tillämpas för värdepappret. Förteckningen publiceras på Riksbankens webbplats och uppdateras vid förändringar, dock endast en gång per vecka.

Om ett värdepapper inte längre uppfyller kraven på godtagbara värdepapper enligt avsnitt 2 ovan, kommer Riksbanken att besluta att från och med visst angivet datum inte längre godta värdepappret samt avföra det från förteckningen över Godkända värdepapper. Riksbanken kan fastställa att beslutet skall träda i kraft omedelbart, men kan medge en viss tidsfrist i syfte att underlätta utbyte av säkerhet.

5 Prövning och etablering av säkerhetsarrangemang

5.1 Säkerheter kontoförda i Euroclear Sweden

Motparten ska visa att denne eller dennes ombud är medlem i de clearingtyper (PM-clearing, AM-clearing och/eller bruttoavveckling i realtid) hos Euroclear Sweden som används för lämnande av säkerheter.

5.1.1 Pant för Kredit

Riksbanken öppnar för Motparten ett eller flera pantkonton där Riksbanken fungerar som Kontoförande Institut. Motparten ska underteckna särskild pantförklaring avseende dessa pantkonton.

En RIX-deltagare kan erhålla en särskild intradagskredit i Riksbanken avsedd för värdepappersavveckling i Euroclear Sweden (Centralbankskredit). Denna intradagskredit administreras av Euroclear Sweden för Riksbankens räkning. Särskild överenskommelse om öppnande av sådant konto ska träffas med Riksbanken.

5.1.2 Värdepapper i repor

Riksbanken öppnar konto i Riksbankens namn till vilket Motparten ska leverera sålda värdepapper.

5.2 Säkerheter kontoförda i Euroclear Bank

För att använda värdepapper som är kontoförda i Euroclear Bank som säkerhet krävs bl.a. undertecknande av särskild pantförklaring samt avtal med Euroclear Bank. För värdepapper kontoförda i Euroclear Bank är de förutsättningar som framgår av avsnitt 2.1 h. 3. ovan tillämpliga (jämför även avsnitt 5.4 nedan).

Om Motparten anlitar ombud för säkerheter som är kontoförda i Euroclear Bank ska såväl Motparten som ombudet träffa avtal med Euroclear Bank och Riksbanken.

5.3 Utvärdering av andra länkar än de som finns upptagna på förteckning över godkända länkar (Bilaga 1)

Riksbanken kan godkänna en ny länk under förutsättning att det kan visas att ett sådant arrangemang är tillräckligt säkert enligt Riksbankens bedömning, och inte innebär någon inskränkning i Riksbankens möjlighet att använda och realisera pant som registrerats och överförs via länken. Detta förutsätter att Motparten genomför en rättslig utredning. Riksbanken lämnar i varje särskilt fall anvisning om omfattningen av den rättsliga utredningen. Eventuell kostnad för en rättslig utredning bekostas av Motparten. Motparten ska vara medveten om att Riksbankens prövning av en länk kräver erforderlig handläggningstid.

5.4 Tillgodohavande av danska kronor eller norska kronor hos Danmarks Nationalbank resp. Norges Bank

Säkerhet i form av tillgodohavande i utländsk valuta hos Danmarks Nationalbank respektive Norges Bank lämnas inom ramen för Scandinavian Cash Pool (SCP), som är ett samarbete mellan centralbankerna i Danmark, Norge och Sverige. Avtal om deltagande måste därför träffas dels med den utländska centralbanken, dels med Riksbanken.

Motparten ska vidare överenskomma med den utländska centralbanken om att öppna ett konto i centralbanken som pantförskrivs till Riksbanken. Motparten ska slutligen avge en pantförklaring till Riksbanken avseende kontot i den utländska centralbanken.

Utöver den tid som krävs för att träffa dessa avtal m.m. krävs att Motparten genomför tester i systemet.

5.5 Tillgodohavande av euro i Riksbanken

Säkerhet i form av tillgodohavande i euro på konto i Riksbanken lämnas genom insättning på Riksbankens konto i Deutsche Bundesbank.

Motparten ska avge en pantförklaring till Riksbanken. Riksbanken tar ut en inträdesavgift på 30 000 svenska kronor av de Motparter som vill använda tjänsten.

Motparten ska vara beredd att genomföra tester innan tjänsten börjar användas.

6 Rutiner för pantsättning av säkerheter för Kredit

6.1 Säkerheter kontoförda i Euroclear Sweden

6.1.1 Pantsättning

Pantsättning sker normalt genom att Motparten registrerar en försäljning utan likvid i realtidsbruttoavvecklingen (transaktionskod BTSA) från sitt eget konto till det pantkonto som öppnats av Riksbanken. Om motpartens registrering uppfyller vissa formaliakontroller, skickar Riksbanken automatiskt en matchande transaktion. Efter avveckling ökas automatiskt Motpartens kreditutrymme (limit) i Riksbanken (RIX-RTGS) med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet för värdepappret i fråga.

6.1.2 Återlämnande av pant

Begäran om återlämnande av pant sker normalt genom att Motparten registrerar ett köp utan likvid i realtidsbruttoavvecklingen (BTKO) från det pantkonto som öppnats av Riksbanken till sitt eget konto. Efter formaliakontroller prövar Riksbanken automatiskt om kreditutrymmet i RIX-RTGS kan minskas med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet för värdepappret i fråga. Om så är fallet skickar Riksbanken automatiskt en matchande transaktion.

6.1.3 Pantsättning via ombud

Om Motparten inte själv ombesörjer registrering i VPC-systemet utan anlitar ombud för detta är Motparten bunden av de registreringar som ombudet gör. Riksbanken har rätt att göra panträtt gällande i alla värdepapper som överförts av ombudet till pantkonto i Motpartens namn..

6.1.4 Säkerhetskonto för Centralbankskredit administrerad av Euroclear Sweden.

Varje innehav som finns bokfört på det konto eller de konton som av Motparten anvisats som säkerhetskonton och som omfattas av Motpartens pantförklaring är pantförskrivet till Riksbanken och kräver ingen särskild registreringsåtgärd.

På uppdrag av Riksbanken prövar Euroclear Sweden automatiskt i samband med registrering av försäljning av värdepapper bokfört på säkerhetskonto om denna pant kan friställas med hänsyn till det kvarstående justerade marknadsvärdet i förhållande till den utnyttjande krediten. Sådan prövning av friställande av pant sker också vid varje dags slut. I vissa fall kan friställande ske endast mot att Riksbanken erhåller panträtt i Motpartens fordran på avvecklingslikvid för de försålda värdepapperen.

6.1.5 Återbetalning av Centralbankskredit administrerad av Euroclear Sweden

Återbetalning ska ske vid den tidpunkt som framgår av *Kontovillkor för RIX* 6.4(b) Om återbetalning inte skett före klockan 16.15 kommer värdepapper att automatiskt överföras från säkerhetskonto för Centralbankskredit till det pantkonto för kredit i Riksbanken som används av Motparten. När överföringen har utförts kommer det totala justerade marknadsvärdet (säkerhetsvärdet) av alla värdepapper som Motparten lämnat som säkerhet till Riksbanken i enlighet med dessa Villkor att räknas om och uppgift om nytt kreditutrymme (limit) i RIX-RTGS kommer att skickas till RIX-RTGS. Samtidigt kommer RIX-RTGS att instrueras om att genom en systemgenererad transaktion återbetala Centralbankskrediten. Om återbetalningen och limituppdateringen inte kan genomföras, till följd av att de automatiskt överförda värdepappren värderas olika som säkerhet för Centralbankskredit och som säkerhet för Intradagskredit i Riksbanken, kommer Riksbanken att vidta åtgärder för att Centralbankskrediten ska bli återbetald. Det åligger Motparten att omgående ställa

tilläggsäkerheter eller helt eller delvis återbetala Intradagskrediten i RIX-RTGS (se *Kontovillkor för RIX* 6.5(c)).

6.2 Säkerheter kontoförda i Euroclear Bank

6.2.1 Pantsättning

Motparten registrerar därefter en leverans utan likvid (02 Deliver FOP) som ”Daylight Instruction” med samma datum för affär och likvid, från det egna kontot till det konto som öppnats i Riksbankens namn. Riksbanken gör därefter automatiskt en motsatt registrering. Efter att avveckling genomförts i Euroclear Bank, uppdateras kreditutrymmet (limiten) i RIX-RTGS med det justerade marknadsvärdet av den nya säkerheten

6.2.2 Återlämnande av pant

Återlämnande av pant sker på motsvarande sätt som för pantsättning (01 Receive FOP – Daylight Instruction med samma datum för affär och likvid). Riksbanken kommer automatiskt att verkställa registrering i Euroclear Bank efter det att kreditutrymmet i RIX-RTGS sänkts med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet för det värdepapper som önskas återlämnat.

6.3 Utländsk valuta hos Danmarks Nationalbank eller Norges Bank (Scandinavian Cash Pool)

6.3.1 Pantsättning

Pantsättning av norsk*a kronor* ska ske genom en betalning till konto pantsatt till eller innehavt av Riksbanken enligt de regler för Scandinavian Cash Pool och respektive lokala betalningssystem som respektive centralbank fastställt.

Pantsättning av *danska kronor* ska ske genom att överföring görs till Riksbankens konto för pantsättaren i det danska betalningssystemet enligt de regler som centralbanken fastställt. Riksbanken överför dessa medel till det valutakonto i Riksbanken som pantsatts

Centralbanken underrättar Riksbanken om att inbetalning skett, varefter Riksbanken höjer kreditutrymmet i RIX-RTGS med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet av det inbetalade beloppet.

Inbetalning/pantsättning som görs efter 15:00 accepteras inte utan återbetalas/friställs.

6.3.2 Återlämnande av pant/återbetalning

Motparten ska sända begäran om återlämnade av pant till Riksbanken i form av Swift CBPR+ meddelande (pacs.009) utformat enligt de regler för Scandinavian Cash Pool som Riksbanken fastställt (se S1 – Message specification).

Sådan begäran ska skickas senast 15.00 och Motparten ska tillse att utnyttjandet av kredit i Riksbanken inte är större än att panten kan återlämnas.

Efter det att kreditutrymmet i RIX-RTGS minskats med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet av det belopp begäran avser, sänder Riksbanken ett meddelande till den utländska centralbanken att friställa det utländska beloppet i fråga (norska kronor) eller återbetalar Riksbanken beloppet till pantsättaren (danska kronor) med en camt.050.

6.4 Euro hos Riksbanken

6.4.1 Pantsättning

Betalning ska ske till pantsatt konto i Riksbanken genom inbetalning till Riksbankens konto 5040040402 i Deutsche Bundesbank enligt Riksbankens rutiner (se S1 – Message specification). Deutsche Bundesbank underrättar Riksbanken om att inbetalning skett, varefter Riksbanken höjer kreditutrymmet i RIX-RTGS med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet av det inbetalade beloppet.

6.4.2 Återlämnande av pant

Motparten ska sända begäran om återlämnade av pant till Riksbanken i form av Swift CBPR+ meddelande (pacs.009) utformat enligt de rutiner som Riksbanken fastställt (se S1 - Meddelandespecifikationer).

Sådan begäran ska skickas senast 16.30 och Motparten ska tillse att utnyttjandet av kredit i Riksbanken inte är större än att panten kan återlämnas.

Efter det att kreditutrymmet i RIX-RTGS minskats med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet av det belopp begäran avser, sänder Riksbanken ett uppdrag till Deutsche Bundesbank att utbetala beloppet till pantställande bank för räkning låntagande bank.

6.5 Utbetalning och återbetalning av annan Kredit än Intradagskredit

Riksbanken tillämpar principen om en pool av säkerheter för varje Motpart. Detta innebär att samma tillgångar (värdepapper) utgör säkerhet för samtliga Krediter (jämför avsnitt 2.3 ovan). Om valutatransaktioner i form av kredit lämnas i enlighet med D.4.3 i Huvuddokumentet kommer normalt även en sådan kredit att utnyttja säkerhetspoolen.

Effekten av detta är att vid alla pantsättningar kommer kreditutrymmet för RIX-RTGS att höjas på det sätt som framgår av avsnitt 6.1-6.5 ovan. Samtidigt som Kredit i svenska kronor utbetalas kommer kreditutrymmet för RIX-RTGS att minskas. Utbetalningen sker som en systemgenererad transaktion i RIX-RTGS som Motparten kan erhålla avisering om. Vid utnyttjande av den stående utlåningsfaciliteten (Huvuddokumentet D.2) sker dock ingen utbetalning utan befintlig Intradagskredit omvandlas till utnyttjande av den stående utlåningsfaciliteten.

För valutatransaktion i form av kredit kommer kreditutrymmet för RIX-RTGS att minska innan utbetalning av beloppet i den utländska valutan sker (när Riksbanken instruerar sin utländska korrespondent).

Samtidigt som Kredit i svenska kronor återbetalas kommer kreditutymmet i RIX-RTGS att ökas. Återbetalningen sker som en systemgenererad transaktion i RIX-RTGS som Riksbanken initierar och som Motparten kan erhålla avisering om.

Omgående efter att Riksbanken underrättats om en återbetalning av valutatransaktion i form av kredit gjorts kommer kreditutrymmet för RIX-RTGS att ökas.

6.6 Förfall samt ränteutbetalningar avseende pantsatta värdepapper kontoförda i Euroclear Sweden

Förhållandet mellan avstämningsdag och utbetalningsdag varierar beroende på delmarknad och betalningstyp för närmare detaljer se Euroclear Swedens regelverk.

6.6.1 PM-delen

För värdepapper kontoförda i Euroclear Swedens PM-del som är pantsatta till Riksbanken medräknas förfall av värdepapper och räntebetalningar i säkerhetsvärdet fram till dess att Riksbanken underrättas om att betalning skett till Riksbanken. Beloppet utbetalas då till Motpartens konto i RIX-RTGS samtidigt som kreditutrymmet i RIX-RTGS minskar med samma belopp. Utbetalningen sker som en systemgenererad transaktion i RIX-RTGS som Motparten kan erhålla avisering om. Inför förfall kan uttag göras fram till bankdagen före utbetalningsdagen.

6.6.2 AM-delen

För värdepapper kontoförda i Euroclear Swedens AM-del som är pantsatta till Riksbanken medräknas förfall av värdepapper i säkerhetsvärdet endast fram till och med bankdagen före avstämningsdagen. Räntebetalningar räknas med i säkerhetsvärdet fram till och med avstämningsdagen. Utbetalningen sker som en systemgenererad transaktion i RIX-RTGS som Motparten kan erhålla avisering om. Inför förfall kan uttag göras fram till och med bankdagen före avstämningsdagen.

6.7 Förfall av pantsatta värdepapper kontoförda i Euroclear Bank och räntebetalningar avseende sådana värdepapper

För närmare detaljer se Euroclear Banks regelverk.

För värdepapper kontoförda i Euroclear Bank som är pantsatta till Riksbanken medräknas förfall av värdepapper och räntebetalningar i säkerhetsvärdet fram till och med avstämningsdagen. Utbetalning sker inte via RIX-RTGS utan direkt till det bankkonto som är angivet som avkastningskonto för det pantsatta värdepapperskontot i Euroclear Bank. Inför förfall kan uttag av säkerheter göras fram till och med bankdagen före utbetalningsdagen

7 Rutiner för repor

7.1 Vid tilldelning

7.1.1 Gällande regler

a. Värdepapperens justerade marknadsvärde bestäms med utgångspunkt i en värdering som sker dagen innan repans löptid börjar. Den görs med utgångspunkt från priser som gällde vid utgången av bankdagen före värderingsdagen och upplupen ränta till och med värderingsdagen.

b. Likvidbeloppet för en värdepapperstransaktion som ingår i en repa fastställs av Motparten. Likvidbeloppet får inte överstiga värdepapprets justerade marknadsvärde. Det sammanlagda överlåtelsepriset för samtliga överlåtna värdepapper (summan av likvidbeloppen) som en Motpart erbjuder i repan ska motsvara det av Riksbanken tilldelade beloppet. Av praktiska och systemtekniska skäl (decimalavrundning) godtas dock en avvikelse om maximalt $^{+}$/- 25 kronor.

7.1.2 Hantering

a. Riksbanken kommer att på dagen för anbud i en repa via e-post tillhandahålla omräknade kurser som ska användas för beräkning av det justerade marknadsvärdet.

b. Efter det att Riksbanken fastställt tilldelning i en repa, ska Motparten till Riksbanken senast klockan 13.00 samma dag via fax bekräfta vilka värdepapper som ska levereras

samt likvidbeloppen för dessa. Bekräftelse ska göras på blankett S_B2 Bekräftelse av Repa. Härvid ska bestämmelserna avsnitt 3.2.1 ovan beaktas.

c. Registrering av värdepapperstransaktionerna ska snarast därefter, dock senast klockan 15.00 på tilldelningsdagen, göras i VPC-systemet, varvid leverans ska ske till det konto i Riksbankens namn som Riksbanken öppnat för repor med respektive Motpart. Registrering ska även ske av återköpet av värdepapperen.

d. Riksbanken kommer efter kontroll av att samtliga gällande regler är uppfyllda att skicka matchande transaktioner till VPC-systemet.

e. Motparten ska aktivt verka för att repan i sin helhet blir avvecklad i VPC-systemets första avvecklingsomgång på likviddagen.

7.2 Vid utbyte

7.2.1 Gällande regler

a. En repa kan när som helst under repans löptid modifieras genom att Riksbanken återlämnar likvärdiga värdepapper mot att Motparten levererar andra värdepapper till Riksbanken.

b. Det justerade marknadsvärdet för de nya värdepapperen ska minst motsvara det justerade marknadsvärdet för de återlämnade värdepapperen.

c. Det utbetalda nettorepobeloppet får inte förändras.

d. Likvidbeloppet för varje värdepapperstransaktion får inte överstiga det justerade marknadsvärdet för värdepappret i fråga.

7.2.2 Hantering

a. Part som önskar modifiera en repa genom utbyte ska kontakta Riksbanken.

b. Utbyte genomförs genom överenskommelse om två nya repor varvid Motparten återköper de värdepapper som man önskar återlämnade med likvid på bytesdagen och samtidigt återförsäljer dessa värdepapper till Riksbanken med likvid på den ursprungliga återköpsdagen. Samtidigt ska Motparten sälja de nya värdepapperen till Riksbanken med likvid på bytesdagen, och återköpa dessa med likvid på den ursprungliga återköpsdagen. Nettolikviderna för utbytet skall alltid vara noll.

c. Motparten ska skriftligt bekräfta vilka värdepapper som önskas få återlämnade och vilka värdepapper som levereras i utbyte, samt likvidbeloppen för dessa transaktioner. Bekräftelse ska göras på blankett S_B2 - Bekräftelse av Repa). Härvid ska bestämmelserna i E.2.3.4 i Huvuddokumentet beaktas.

d. Registrering av värdepapperstransaktionerna ska snarast därefter göras i VPC-systemet, varvid leverans ska ske till det konto i Riksbankens namn som Riksbanken öppnat för repor med resp. Motpart. Registrering ska även ske av transaktionernas andra led.

e. Riksbanken kommer efter kontroll att samtliga gällande regler är uppfyllda att möta transaktionerna i VPC-systemet.

f. Motparten ska aktivt verka för att repan i sin helhet blir avvecklad i VPC-systemets första avvecklingsomgång på likviddagen.

7.3 Vid återköp

a. Motparten ska aktivt verka för att repan i sin helhet blir avvecklad i Euroclear Sweden:s första avvecklingsomgång på likviddagen.

Bilaga 1 – Godkända länkar

- Från Euroclear Bank, Belgien till den centrala värdepappersförvararen inom National Bank of Belgium, Belgien
- Från Euroclear Bank, Belgien till VP Securities, Danmark[4]
- Från Euroclear Bank, Belgien till Euroclear Finland, Finland
- Från Euroclear Bank, Belgien till Euroclear France, Frankrike
- Från Euroclear Bank, Belgien till Monte Titoli, Italien
- Från Euroclear Bank, Belgien till Clearstream Banking, Luxemburg
- Från Euroclear Bank, Belgien till Euroclear Netherlands, Nederländerna
- Från Euroclear Bank, Belgien till Euroclear UK & Ireland, Storbritannien
- Från Euroclear Bank, Belgien till Clearstream Frankfurt – Cascade, Tyskland
- Från Euroclear Bank, Belgien till Oesterreichische Kontrollbank , Österrike
- Från VP Securities, Danmark till VP Lux, Luxemburg

[4] Värdepapper accepteras som säkerhet även om emissionen registrerats i VP Lux, Luxemburg.

Bilaga 2 – Förteckning över emittenter som betraktas som agencies

- Agence francaise de développement, Frankrike
- Bank Nederlandse Gemeenten (BNG Bank), Nederländerna
- Bpifrance Financement, Frankrike,
- Caisse d'amortissement de la dette sociale (CADES), Frankrike
- Caisse des dépôts et consignations, Frankrike
- Erste Abwicklungsanstalt (EAA), Tyskland
- European Financial Stability Facility (EFSF), Luxemburg
- Federal Home Loan Mortgage Corporation, USA
- Federal National Mortgage Association, USA
- FMS Wertmanagement (FMS_WM), Tyskland
- Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), Spanien
- Instituto de Crédito Oficial, Spanien
- Kreditanstalt für Wiederaufbau, Tyskland
- Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank, Tyskland
- Lantwirtschaftlische Rentenbank, Tyskland
- Nedeerlandsche Waterschapsbank N.V., Nederländerna
- NRW.Bank, Tyskland
- Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commerce (UNEDIC), Frankrike

Att en emittent upptagits i denna förteckning innebär inte att värdepapper utgivna av emittenten automatiskt är godkända som säkerheter. Innebörden av förteckningen är endast att om ett värdepapper som utgivits av en av emittenterna som finns upptagna i förteckningen godtas som säkerhet så kommer värdepappret att placeras i likviditetsklass 2.

Bilaga 3 – Valutor som accepteras i värdepapperscentraler

Värdepapperscentral	Valutor
Euroclear Bank	Alla valutor enligt Tabell 1
Euroclear Sweden	Endast SEK

För tillämpning se avsnitt 2.1.i.4.

Bilaga 4 – Kontakter

Frågor rörande godkännande av nya värdepapper

RIX Helpdesk, tel. 08-787 05 99, collateral@riksbank.se

Ansökningar avseende nya värdepapper

collateral@riksbank.se

Leveranser - byten

Banking Operations, tel. 08-787 05 40, bankingoperations@riksbank.se

Bekräftelser

Fax: 08-24 77 11 eller tel. 08-24 62 16