



Villkor för RIX och  
penningpolitiska  
instrument  
Bilaga H4  
Anvisningar säkerheter

MARS 2020

Tidigare versioner:

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

<b>1</b>	<b>Inledning</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Godtagbara säkerheter</b> .....	<b>4</b>
2.1	Säkerheter för Kredit .....	4
2.2	Penningpolitiska repor .....	8
<b>3</b>	<b>Värdering och riskkontroll</b> .....	<b>8</b>
3.1	Säkerheter för Intradagskredit.....	8
3.2	Säkerheter för penningpolitiska instrument .....	10
3.3	Begränsningsregel.....	11
<b>4</b>	<b>Prövning av ett värdepapper</b> .....	<b>12</b>
4.1	Vissa värdepapper registrerade i Euroclear Sweden .....	12
4.2	Andra värdepapper.....	12
4.3	Förteckning över godkända värdepapper .....	12
<b>5</b>	<b>Prövning och etablering av säkerhetsarrangemang</b> .....	<b>13</b>
5.1	Säkerheter kontoförda i Euroclear Sweden.....	13
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.....	14
<b>6</b>	<b>Rutiner för pantsättning av säkerheter för Kredit</b> .....	<b>14</b>
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	Utbetalning av förfall av pantsatta värdepapper kontoförda i Euroclear Sweden och räntebetalningar avseende sådana värdepapper .....	16
<b>7</b>	<b>Rutiner för repor</b> .....	<b>17</b>
7.1	Vid tilldelning .....	17
7.2	Vid utbyte.....	17
7.3	Vid återköp .....	18
	<b>Bilaga 1 – Godkända länkar</b> .....	<b>19</b>
	<b>Bilaga 2 – Förteckning över emittenter som betraktas som agencies</b> .....	<b>20</b>
	<b>Bilaga 3 – Kontakter</b> .....	<b>21</b>
	<b>Bilaga 4 – Förteckning över separata bilagor och blanketter</b> .....	<b>22</b>
	Förteckning över separata bilagor.....	22
	Förteckning över blanketter.....	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<sup>1</sup>. 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-<sup>2</sup>.
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.

---

<sup>1</sup> Intradagskredit, transaktion enligt Huvuddokumentet D.1.2.2 eller kredit under de Stående Faciliteterna enligt Huvuddokumentet D.2.

<sup>2</sup> 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.

### Utestående volym

- c. Varje emissions utestående volym skall vara minst 100 miljoner svenska kronor (eller motvärdet i annan valuta). Med utestående volym avses den del av det emitterade beloppet som finns registrerat hos annan än emittenten. 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 h.-i. nedan.

### Emittents hemvist

- g. 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

- h. 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.
- i. 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

- j. Utöver värdepapper kan utländsk valuta godkännas som säkerhet.
- k. 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.
- l. 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.

#### Svårvärderade värdepapper m.m.

- m. 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<sup>3</sup>. 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

<sup>3</sup> 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.

och värdepappret bedömts ha en kreditvärdighet som minst motsvarar statens kreditvärdighet, eller

- ii. värdepappret är säkerställt (se avsnitt 2.1.1 b nedan).

#### b. Säkerställda värdepapper

1. Med säkerställda värdepapper avses sådana 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 jämföras 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.

#### 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

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

Värdepapper utgivna av nästående

- 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

Värdepapper som enligt avsnitt 3.3 nedan ingår i grupp B accepteras utan begränsning av vad som följer av avsnitt 3.3.2 som säkerhet för CB-kredit<sup>4</sup> enligt Huvuddokumentet C.4.1 (c).

<sup>4</sup> Av Riksbanken till RIX-deltagare i särskild ordning beviljad Intradagskredit i syfte att underlätta värdepappersavvecklingen i Euroclear Sweden.

## 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:

- a. Endast värdepapper kontoförda hos Euroclear Sweden AB och som ingår i VPC-systemets PM-clearing accepteras.
- b. Endast värdepapper i svenska kronor accepteras.
- c. Värdepapper som finns redovisade i avsnitt 3.3.2 nedan accepteras inte.
- d. 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 värderingsavdraget 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

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

- a. Värdepappret klassificeras in i en likviditetskategori. Bedömningen görs utifrån emittent och typ av värdepapper enligt Tabell 3.

**Tabell 3** Likviditetsklasser

<u>Kategori</u>	<u>Omfattar</u>
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 <sup>i</sup>
3	i. Övriga accepterade värdepapper

<sup>i</sup> 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**

Löptid <sup>i</sup> , år	Likviditetsklass 1 <sup>ii</sup>			Likviditetsklass 2			Likviditetsklass 3		
	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 %

<sup>i</sup> Återstående löptid

<sup>ii</sup> 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 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.

### 3.1.4 Tilläggsäkerhet

Riksbanken har rätt att begära in tilläggsäkerheter. 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. Tilläggsäkerheter*

Riksbanken har rätt att begära in tilläggsäkerheter 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 repa 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 utlåningsfaciliteten

För sådan kredit gäller samma krav som för säkerheter för Intradagskrediter (se avsnitt 3.1).

### 3.3 Begränsningsregel

De accepterade säkerheterna delas in i två grupper. Den ena, grupp A, omfattar de säkerheter som kan lämnas obegränsat, medan grupp B omfattar säkerheter som sammanlagt får utgöra högst 80 procent av motpartens totala justerade marknadsvärde ("säkerhetsvärdet").

#### 3.3.1 Säkerheter som ingår i grupp A

- a. Värdepapper som uppfyller kraven som anges i avsnitten 2.1 och 2.1.1 a. men som inte omfattas av 3.3.2 nedan samt utgör någon av följande typer ingår i grupp A och kan lämnas obegränsat:
  1. Värdepapper emitterade av stat eller kommun eller landsting eller motsvarande utländsk lokal myndighet.
  2. Värdepapper emitterade av mellanstatliga organ.
  3. Värdepapper emitterade av Kreditinstitut som har garanti från stat, kommun, landsting eller motsvarande utländsk lokal myndighet dock endast om värdepappret inte getts ut av Motparten eller av Motparten närstående företag.
  4. Värdepapper emitterade av andra företag, förutsatt att värdepappret inte getts ut av Motparten eller av Motparten närstående företag eller är ett värdepapper med bakomliggande tillgångar.
- b. Kontotillgodohavanden i danska kronor i Danmarks Nationalbank, i euro i Riksbanken och i norska kronor i Norges Bank ingår i grupp A och kan lämnas obegränsat.

#### 3.3.2 Säkerheter som ingår i grupp B

- a. Värdepapper som är säkerställda i enlighet med avsnitt 2.1.1 b. och i övrigt uppfyller kraven som redovisats ovan i avsnitten 2.1 och 2.1.1 a. samt har en kreditvärdighet motsvarande minst AA- ingår, med förbehåll för vad som sägs i punkt b. nedan, i grupp B och får sammanlagt endast utgöra 80 procent av det totala säkerhetsvärdet om sådana värdepapper emitterats av annan än Motparten själv eller Motparten närstående.
- b. Som högst 50 procent av den andel av en Motparts totala säkerhetsvärde som utgörs av värdepapper i grupp B får vara utgivna av en och samma emittent eller emittenter som är varandra närstående. Emittenter anses vara närsående om;
  - i. en emittent direkt, eller indirekt genom ett eller flera av sina ägarintressen äger minst 20 % av kapitalet i en annan emittent, eller
  - iii. en och samma tredje part äger mer än 20 % av kapitalet i emittenterna, antingen direkt eller indirekt, genom ett eller flera ägarintressen.

#### 3.3.3 Tillämpning av begränsningsregeln

Om säkerhetsvärdet för de värdepapper som en Motpart lämnat som säkerhet och som ingår i grupp B överstiger 80 procent av det sammanlagda säkerhetsvärdet för alla värdepapper som Motparten lämnat som säkerhet (både grupp A och grupp B), minskas säkerhetsvärdet för de värdepapper som ingår i grupp B så att det endast uppgår till 80 procent av det sammanlagda säkerhetsvärdet. Detta innebär att säkerhetsvärdet för de värdepapper som ingår i grupp B kan uppgå till högst 400 procent av säkerhetsvärdet av de värdepapper som ingår i grupp A.

## **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 (Bilaga S2, Godkända värdepapper för kredit). 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) 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 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 överförs 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 Huvuddokumentet C.4.4(c). Om återbetalning inte skett före klockan 15.00 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 kommer att skickas till RIX. Samtidigt kommer RIX 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 (se Huvuddokumentet C.4.5.1(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" 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 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). Riksbanken kommer automatiskt att verkställa registrering i Euroclear Bank efter det att kreditutrymmet i RIX 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

Betalning ska ske till konto pantsatt till Riksbanken enligt de regler för Scandinavian Cash Pool och resp. lokala betalningssystem som resp. centralbank fastställt (för pantsättning i SEK, se Bilaga S1). Centralbanken underrättar Riksbanken om att inbetalning skett, varefter Riksbanken höjer kreditutrymmet i RIX med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet av det inbetalade beloppet.

### 6.3.2 Återlämnande av pant

Motparten ska sända begäran om återlämnande av pant till Riksbanken i form av SWIFT-meddelande (MT 202) utformat enligt de regler för Scandinavian Cash Pool som Riksbanken fastställt (se Bilaga S1). Efter det att kreditutrymmet i RIX 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.

## 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 Bilaga S1). Deutsche Bundesbank underrättar Riksbanken om att inbetalning skett, varefter Riksbanken höjer kreditutrymmet i RIX med ett belopp som motsvarar det justerade marknadsvärdet av det inbetalade beloppet.

### 6.4.2 Återlämnande av pant

Motparten ska sända begäran om återlämnande av pant till Riksbanken i form av SWIFT-meddelande (MT 202) utformat enligt de rutiner som Riksbanken fastställt (se Bilaga S1). Efter det att kreditutrymmet i RIX 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 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 att minskas. Utbetalningen sker som en systemgenererad transaktion i RIX 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 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 kreditutrymmet i RIX att ökas. Återbetalningen sker som en systemgenererad transaktion i RIX 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 att ökas.

## 6.6 Utbetalning av förfall av pantsatta värdepapper kontoförda i Euroclear Sweden och räntebetalningar avseende sådana värdepapper

För värdepapper kontoförda i Euroclear Sweden som är pantsatta till Riksbanken medräknas förfall av värdepapper och räntebetalningar i säkerhetsvärdet fram till dess att Riksbanken underrättats om att betalning skett till Riksbanken. Beloppet utbetalas då till Motpartens konto i RIX samtidigt som kreditutrymmet i RIX minskar med samma belopp. Utbetalningen sker som en systemgenererad transaktion i RIX som Motparten kan erhålla avisering om.



## 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 repa 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 ske i enlighet med Bilaga H7 till Huvuddokumentet (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 repa 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 ske i enlighet med Bilaga H7 till Villkoren (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<sup>5</sup>
- 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

---

<sup>5</sup> Värdepapper accepteras som säkerhet även om emissionen registrerats i VP Lux, Luxemburg.

## Bilaga 2 – Förteckning över emittenter som betraktas som agencies

- Agence française de développement, Frankrike
- 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
- Landwirtschaftliche 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 – 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**

Backoffice, tel. 08-787 05 40, backofficegruppen@riksbank.se

### **Bekräftelser**

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

## **Bilaga 4 – Förteckning över separata bilagor och blanketter**

### **Förteckning över separata bilagor**

- S1 Meddelandespecifikationer
- S2 Godkända värdepapper för kredit (endast tillgängligt på Riksbankens webbplats)
- S3 Blankettanvisningar till blankett S.B1, Ansökningsblankett för godkännande av värdepapper som säkerhet för kredit

### **Förteckning över blanketter**

- S.B1 Ansökningsblankett för godkännande av värdepapper som säkerhet för kredit
- S.B2 Bekräftelse av repa