



DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK

KORRESPONDENT- CENTRALBANKMODELLEN (CCBM)

MAJ 2005

ECB EZB EKT EKP

PROCEDURER FOR EUROSYSTEMETS MODPARTER



DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK



KORRESPONDENT- CENTRALBANKMODELLEN (CCBM)

MAJ 2005

PROCEDURER FOR EUROSISTEMETS MODPARTER



I 2005
vil alle
publikationer
bære et motiv
taget fra
en 50 euro
pengeseddel



© Den Europæiske Centralbank, 2005

Adresse

Kaiserstrasse 29
D-60311 Frankfurt am Main
Tyskland

Postadresse

Postfach 16 03 19
D-60066 Frankfurt am Main
Tyskland

Telefon

+49 69 1344 0

Internet

<http://www.ecb.int>

Fax

+49 69 1344 6000

Telex

411 144 ecb d

Alle rettigheder forbeholdt. Fotokopiering til uddannelsesformål eller i ikke-kommercielt øjemed er tilladt, såfremt kilden angives.

ISSN 1830-4370 (Trykt tekst)
ISSN 1830-4516 (Online)



INDHOLDSFORTEGNELSE

INDLEDNING	5	BILAG 4	20
1 SÅDAN FUNGERER CCBM	6	TABEL OVER FORMER FOR UDENLANDSKE	
1.1 Anvendelse af CCBM	8	AKTIVER I VÆRDIPAPIRAFVIKLINGSSYSTEMER	
1.2 CCBMs åbningstid	9	PR. APRIL 2005	
1.3 Hvilken NCB er korrespondentcentralbanken?	9	BILAG 5	21
		TEKNISKE ASPEKTER VEDRØRENDE CCBM	
2 CCBM-VARIANTER TIL IKKE-OMSÆTTELIGE LISTE 2-AKTIVER	10		
2.1 Overdragelse af ejendomsretten til korrespondentcentralbanken	10		
2.2 Overdragelse af ejendomsretten til eller pantsætning til fordel for hjemmecentralbanken	10		
3 RETSGRUNDLAG	10		
4 VÆRDIANSÆTTELSE	11		
5 STATISTIK VEDRØRENDE BRUG AF GRÆNSEOVERSKRIDENDE SIKKERHED	11		
BILAG 1			
OVERSIGT OVER RETLIGE INSTRUMENTER I EU	13		
BILAG 2			
OVERDRAGELSE AF EJENDOMSRETEN ELLER PANTSÆTNING TIL FORDEL FOR HJEMMECENTRALBANKEN (IKKE-OMSÆTTELIGE LISTE 2-AKTIVER)	14		
BILAG 3			
OVERDRAGELSE AF EJENDOMSRETEN TIL KORRESPONDENTCENTRALBANKEN TIL EGEN BRUG (VISSE IKKE-OMSÆTTELIGE LISTE 2-AKTIVER)	15		
Den franske variant	15		
Den irske variant	17		
Den hollandske variant	17		

INDLEDNING

Eurosystemet indførte korrespondentcentralbankmodellen (CCBM) ved indledningen af tredje fase af ØMU for at sikre, at alle belånbare aktiver til pengepolitiske operationer eller til at skaffe likviditet i Target var tilgængelige for alle eurosystemets modparter, uanset hvor aktiverne eller modparten befandt sig.

Siden indførelsen af CCBM i januar 1999 har eurosystemet arbejdet på at forbedre modellens serviceniveau.

Ikke desto mindre foretrækker eurosystemets centralbanker stadig udvikling af markedsbaserede løsninger til grænseoverskridende brug af sikkerhedsstillelse.¹

CCBM er en løsning på mellemlangt sigt, der skal lette grænseoverskridende brug af sikkerhedsstillelse, indtil egnede markedsbaserede løsninger bliver tilgængelige i hele euroområdet/EU.

Værdipapirafviklingssystemerne i Europa har på det seneste gennemgået en intensiv integrationsproces, som giver en lang række fordele på mellemlangt til langt sigt. Værdipapirafviklingssystemerne i forskellige lande har desuden i nogen tid været indbyrdes

forbundet via links. I de tilfælde, hvor styrelsesrådet for Den Europæiske Centralbank (ECB) har vurderet, at disse links kan bruges til eurosystemets kreditoperationer, er de et reelt alternativ til CCBM.

Denne brochure henvender sig til eurosystemets modparter og andre markedsdeltagere, der benytter CCBMs procedurer. Brochuren giver en generel beskrivelse af, hvordan CCBM fungerer og af modellens vigtigste funktioner.² Eurosystemets modparter kan få yderligere oplysninger hos eurosystemets nationale centralbanker (NCBer).

¹ Sådanne ordninger benyttes af eurosystemet til pengepolitiske formål og af EUs centralbanker til intradag kreditoperationer i Target, forudsat at:

- de opfylder kravene i rapporten "Standards for the use of securities settlement systems in the ESCB credit operations", offentliggjort af Det Europæiske Monetære Institut (EMI), januar 1998, og
- de opfylder andre krav, som stammer fra pengepolitiske operationer (dvs. visse funktioner, der udføres af korrespondentcentralbanken, skal eventuelt udføres af en anden enhed, afhængig af den foreslåede løsning).

² CCBM er også tilgængelig for modparter for Danmarks Nationalbank, Sveriges Riksbank og Bank of England. Disse modparter skal kontakte den lokale centralbank og få oplysninger om procedurerne i forbindelse med brug af CCBM i deres land, da procedurerne kan adskille sig en smule fra beskrivelsen i denne brochure.



I SÅDAN FUNGERER CCBM

Modparter i eurosystemets pengepolitiske operationer og deltagere i Target kan kun opnå kredit hos centralbanken i deres hjemland, dvs. deres hjemmecentralbank. Gennem CCBM kan de dog benytte sikkerhed, der er udstedt (dvs. registreret eller deponeret) i andre lande. Det sker ved at anmode det udstedende værdipapirafviklings-

system (dvs. det værdipapirafviklingssystem, hvor værdipapirerne er udstedt eller deponeret) om at overføre sikkerheden til en konto i den lokale NCB, som regel værdipapirafviklingssystemets hjemmecentralbank. Den lokale NCB opbevarer så sikkerheden på vegne af den centralbank, der yder kreditten (hjemmecentralbanken), og fungerer således som korrespondentcentralbank.

Eksempel

En spansk bank ønsker at opnå kredit fra Banco de España (den spanske centralbank) mod sikkerhed, som opbevares i den italienske værdipapircentral (Monte Titoli).

Trin 1 – Den spanske bank kontakter Banco de España (hjemmecentralbanken), anmoder om kredit og anfører, at den vil bruge CCBM til at mobilisere sikkerhed, som opbevares i Italien.

Trin 2 – På baggrund af oplysninger fra modparten sender Banco de España en CCBM-meddelelse til Banca d'Italia (den italienske centralbank) og anmoder om, at den modtager italienske værdipapirer fra modparten på Banco de España's vegne. Modparten udsteder samtidig instruks om, at sikkerheden skal overføres (eller instruerer sin depotfører i Italien om at foretage overførslen) til en konto, der forvaltes af Banca d'Italia i Monte Titoli. I eksemplet her fungerer Banca d'Italia således som korrespondentcentralbank for hjemmecentralbanken Banco de España.

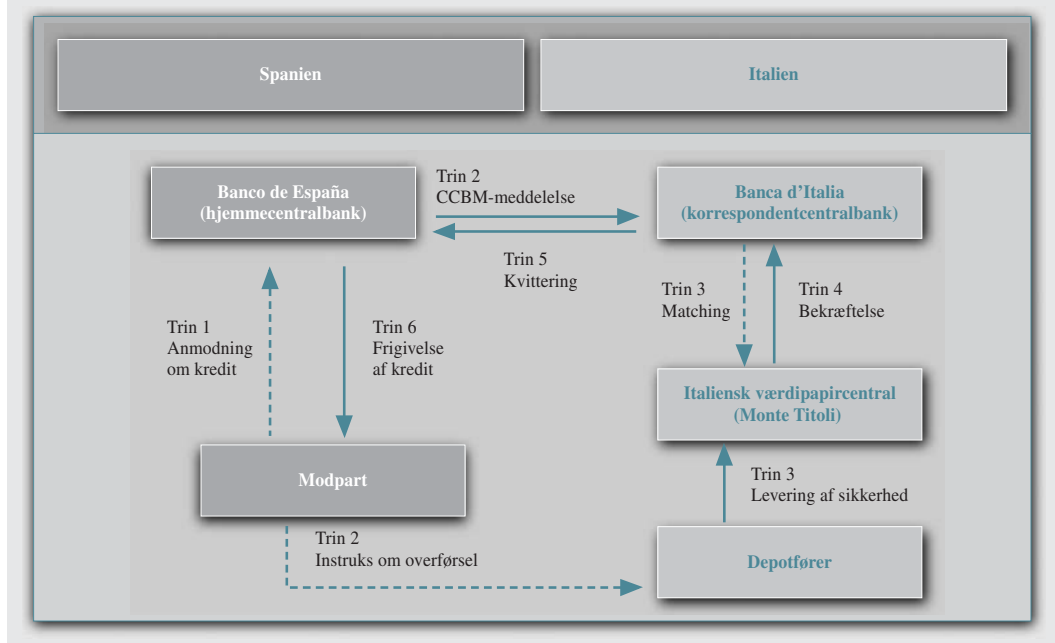
Trin 3 – Når Banca d'Italia har modtaget CCBM-meddelelsen fra Banco de España, udfører den alle nødvendige handlinger for at sikre, at sikkerheden indgår på kontoen i Monte Titoli (fx matching). I mellemtiden overfører modparten (eller dennes depotførere) sikkerheden til Banca d'Italias konto i henhold til Monte Titolis procedurer.

Trin 4 – Når afviklingen er gennemført, sender Monte Titoli en bekræftelse til Banca d'Italia.

Trin 5 – Så snart Banca d'Italia modtager bekræftelsen fra Monte Titoli, udfører den visse interne procedurer (fx prisfastsættelse af aktiverne) og sender dernæst en kvittering til Banco de España. Banca d'Italia opbevarer værdipapirerne på Banco de España's vegne og fungerer på den måde som depotfører.

Trin 6 – Når kvitteringen er modtaget, opnår den spanske bank kredit hos Banco de España.

Figur 1 Sådan bruger en spansk modpart belånbare aktiver, der er udstedt og deponeret i Italien, til at opnå kredit hos Banco de España



Korrespondentcentralbanken giver hjemmecentralbanken de nødvendige oplysninger om værdipapirernes levering og belånbarehed, mens hjemmecentralbanken behandler oplysningerne, udfører værdiansættelsen³ og tildeler likviditet til modparten (dvs. kontant udbetaling eller forhøjelse af modpartens kreditgrænse). Hjemmecentralbanken sender ikke midler, før den er sikker på, at modpartens værdipapirer er belånbare og sikkert modtaget hos korrespondentcentralbanken.

For at forbedre CCBMs serviceniveau besluttede ECBs styrelsesråd, at hjemmecentralbanken og korrespondentcentralbanken fra januar 2004 skal udføre deres interne procedurer inden for 30 minutter (dvs. trin 2 og 6 for hjemmecentralbanken og trin 3 og 5 for korrespondentcentralbanken), forudsat at modparterne (og deres depotførere) afsender deres instrukser korrekt.⁴ Modparterne skal imidlertid være opmærksomme på, at det i visse tilfælde kan tage mere end de tilladte 30 minutter for korrespondentcentralbanken eller hjemme-

centralbanken at behandle CCBM-instrukserne, fx på tidspunkter med spidsbelastning.

Da depotførerne ofte spiller en vigtig rolle i CCBM-processen ved at overføre sikkerheden til korrespondentcentralbanken på modpartens vegne (se trin 3), har de store europæiske sammenslutninger af kreditinstitutter (European Banking Federation, European Savings Banks Group og European Association of Co-operative Banks) udarbejdet en "bedste praksis" for depotbanker, som er involveret i CCBM-transaktioner. Markedsdeltagerne får på den måde retningslinjer til at optimere CCBMs effektivitet (fx tidsfrister, klare frister for input samt kommunikationskanaler osv.). Bedste praksis, der præsenteres i boksen, trådte i kraft i maj 2005.

³ Herunder margin calls, haircuts osv.

⁴ Danmarks Nationalbank, Sveriges Riksbank og Bank of England opfordres til at overholde benchmark-fristerne bedst muligt, men er ikke forpligtede til at investere yderligere i CCBM.

BEDSTE PRAKSIS FOR MARKEDSDELTAGERE I CCBM-OPERATIONER IFØLGE EUROPEAN BANKING FEDERATION, EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP OG EUROPEAN ASSOCIATION OF CO-OPERATIVE BANKS

1. Depotførerne skal sikre, at deres kunder kender deres regler/procedurer for CCBM-relaterede instrukser. Reglerne/procedurerne skal i videst muligt omfang baseres på officiel lokal markedspraksis. Kunderne skal overholde reglerne/procedurerne for at sikre hurtig og effektiv behandling af instrukserne.
2. Hvor det er muligt, skal CCBM-instrukserne behandles automatisk. I den henseende skal elektroniske kommunikationskanaler mellem depotførerne og deres kunder anvendes i størst mulig udstrækning, og instrukserne skal baseres på standarden ISO 15022.
3. Under normale omstændigheder og hvor det er muligt, skal depotførerne sende deres kunders CCBM-relaterede instrukser til det lokale værdipapirafviklingssystem inden for 30 minutter efter modtagelsen, forudsat at instrukserne er fuldstændige og korrekte, og at kunden har de værdipapirer, der skal leveres.
4. Depotførernes frister for behandling samme dag af deres kunders CCBM-relaterede instrukser skal være 30 minutter før det pågældende lokale værdipapirafviklingssystems frist (se de regelmæssigt opdaterede landetabeller på ECBs websted (www.ecb.int)). Som god praksis opfordres kunderne imidlertid til at afsende deres instrukser i god tid før depotførerens frist for at undgå kø og for at give depotføreren tilstrækkelig tid til at reagere på fejl eller uforudsete problemer.
5. Markedsdeltagerne skal sikre, at oplysningerne er let tilgængelige for deres kunder, så de kan overvåge status på CCBM-instrukserne.
6. Depotførerne skal aftale med deres kunder, at koden "CNCB" – der angiver, at der er tale om centralbankernes administration af sikkerhedsstillede aktiver – anvendes til at identificere og prioritere (hvor det er nødvendigt) CCBM-relaterede instrukser. Koden, der er baseret på standarden ISO 15022, findes i feltet 22F, sekvens E – Afvikling (obligatorisk), og indikerer, at transaktionen sker i forbindelse med en NCBS levering/modtagelse af sikkerhed inden for CCBM.
7. Da "CNCB"-koden gør det muligt for depotførerne at genkende CCBM-instrukser som sådan, skal de, hvor det er muligt, oplyse kunderne om afviklingsproblemer inden 15 minutter efter, at problemet er opdaget.

Takket være indsatsen fra centralbankerne og de fleste depotbanker, der er involveret i CCBM-operationer, er den gennemsnitlige behandlingstid for CCBM-instrukser lidt over en time, forudsat at instrukserne er afsendt korrekt af modparterne, og at værdipapirafviklingssystemerne kan afvikle operationerne uden forsinkelse.

1.1 ANVENDELSE AF CCBM

Principielt skal modparterne ikke indføre særlige procedurer i forbindelse med CCBM (ud over instruks om overførsel af værdipapirer i et andet land). Modparterne skal imidlertid gøre sig klart, at markedspraksis i andre lande kan være forskellig fra deres eget land. Især bør de

være opmærksomme på, at der anvendes forskellige instrumenter ved sikkerhedsstillelse (repoer eller pantsætning) og forskellige metoder til opbevaring af sikkerhed (pulje eller øremærkning) i EU, og at korrespondentcentralbanken eventuelt anvender en anden metode end den lokale NCB. Den långivende bank (hjemmecentralbanken) vælger, hvilket instrument der skal anvendes, men sikkerhedsstillelsesmetoden foreslås normalt af korrespondentcentralbanken.

Alle belånbare aktiver til eurosystemets pengepolitiske operationer kan anvendes på tværs af grænserne gennem CCBM (herunder visse ikke-omsættelige aktiver, som ikke opbevares i værdipapirafviklingssystemerne).

Modparterne er ikke forpligtede til at anvende CCBM, hvis der er et godkendt alternativ, fx et link mellem værdipapirafviklingssystemerne.

Yderligere generelle oplysninger om de juridiske og proceduremæssige aspekter findes i bilag 1 og 5.

1.2 CCBMS ÅBNINGSTID

CCBM anvendes til at støtte eurosystemets pengepolitiske operationer og intradag kreditoperationerne i Target. Under normale omstændigheder er CCBM åben for instrukser fra modparterne fra kl. 9.00 til 16.00 CET. Det betyder, at åbningstiden omfatter det normale tidsrum, hvor regelmæssige primære markedsoperationer udføres af eurosystemet, men den dækker ikke hele Targets åbningstid. CCBM-brugere, der har brug for grænseoverskridende sikkerhedsstillelse efter kl. 16.00, skal derfor deponere sikkerheden hos korrespondentcentralbanken før dette tidspunkt. I ekstraordinære tilfælde kan CCBMs åbningstid forlænges, når det er påkrævet af pengepolitiske årsager eller for at sikre en problemfri afslutning af Target.

1.3 HVILKEN NCB ER KORRESPONDENTCENTRALBANKEN?

Hovedreglen er, at korrespondentcentralbanken er NCBen i det udstedende værdipapirafviklingssystems land (som normalt er værdipapirafviklingssystemet i det land, hvor aktiverne er udstedt (dvs. registreret/deponeret). Som hovedregel har hvert belånbart aktiv kun en korrespondentcentralbank. Men

- for udstedelser på euromarkedet og internationale udstedelser, der udstedes samtidigt i Euroclear Bank og Clearstream Luxembourg, fungerer Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique som korrespondentcentralbank for beholdninger i Euroclear Bank, mens Banque centrale du Luxembourg fungerer som korrespondentcentralbank for beholdninger i Clearstream Luxembourg,
- for irske statsobligationer, der er deponeret i Euroclear Bank, fungerer Central Bank and Financial Services Authority of Ireland som korrespondentcentralbank⁵ og
- for udstedelser på euromarkedet og internationale udstedelser i Euroclear Bank og Clearstream Luxembourg, hvor udstederen er den britiske stat eller en virksomhed registreret i Storbritannien, fungerer Bank of England som korrespondentcentralbank.

Nærmere oplysninger om de belånbare aktiver til eurosystemets kreditoperationer findes på ECBs websted (www.ecb.int). I tilfælde af problemer, eller hvis der ønskes yderligere oplysninger, findes desuden en e-mail-hotline (under "MFIs and eligible assets" på ECBs websted).

⁵ Efter lukningen af Central Bank and Financial Services Authority of Ireland Securities Settlement Office (CBISSO) er irske statsobligationer overført til Euroclear Bank.

2 CCBM-VARIANTER TIL IKKE-OMSÆTTELIGE LISTE 2-AKTIVER

Ved udarbejdelsen af listen over belånbare aktiver til anvendelse i eurosystemets pengepolitiske operationer og intradag kreditoperationer blev det besluttet at medtage bestemte aktiver i forskellige lande. Disse "liste 2-aktiver" spiller en særlig rolle på de nationale finansielle markeder og i banksystemerne. Kriterierne for medtagelse på listen over belånbare aktiver er beskrevet i ECBs publikation "Gennemførelsen af pengepolitikken i euroområdet – Dokumentationsgrundlag for eurosystemets pengepolitiske instrumenter og procedurer", opdateret februar 2005.

I nogle lande omfatter liste 2-aktiver, som ikke kan overføres gennem et værdipapirafviklings-system, fx kreditkrav, veksler og ikke-omsættelige obligationer. Som følge af aktivernes særlige karakteristika har ECB og NCBerne oprettet specifikke procedurer til mobilisering via CCBM. Indtil videre har Frankrig, Holland, Irland, Spanien, Tyskland og Østrig medtaget sådanne aktiver på liste 2. I overensstemmelse med indenlandske procedurer og lovgrundlag er der udviklet to metoder til brug af aktiverne gennem CCBM.

2.1 OVERDRAGELSE AF EJENDOMSRETEN TIL KORRESPONDENTCENTRALBANKEN

I denne variant af CCBM mobiliseres aktiver, der ikke kan overføres via et værdipapirafviklingssystem, ved at overføre dem til en konto i korrespondentcentralbankens navn. Banque de France, Central Bank and Financial Services Authority of Ireland og De Nederlandsche Bank har valgt denne metode til mobilisering af henholdsvis franske private fordringer (fordringer – reguleret af fransk lovgivning – på debitorer med hjemsted i Frankrig), irske egenveksler med pant i fast ejendom og hollandske private krav og veksler.

En modpart, der ønsker at anvende aktiverne som sikkerhed, skal først indgå en generel aftale med korrespondentcentralbanken. Hver

gang modparten ønsker at benytte sådanne aktiver, skal modparten sørge for, at de overføres til korrespondentcentralbanken. Korrespondentcentralbanken udsteder så en garanti til fordel for hjemmecentralbanken, hvorefter kreditten kan frigives til modparten som ved ethvert andet aktiv. Dette er beskrevet nærmere i bilag 3.

2.2 OVERDRAGELSE AF EJENDOMSRETEN TIL ELLER PANTSÆTNING TIL FORDEL FOR HJEMMECENTRALBANKEN

Deutsche Bundesbank, Banco de España og Oesterreichische Nationalbank har i deres liste 2 medtaget private fordringer, hvor debitoren er godkendt hos disse NCB'er. Oesterreichische Nationalbank medtager også ikke-omsættelige obligationer og commercial paper, mens Deutsche Bundesbank accepterer veksler.

Aktiverne kan anvendes af modparterne i andre lande til at opnå kredit i deres hjemmecentralbank. Der er indført procedurer for enten pantsætning (for Spaniens vedkommende kun pantsætning) eller overdragelse af ejendomsretten (eller i tilfældet med østrigske private fordringer en overdragelse af sikkerhedsmæssige hensyn). Hjemmecentralbanken beslutter, om den foretrækker at overdrage ejendomsretten eller benytte pantsætning. Dette er beskrevet nærmere i bilag 2.

3 RETSGRUNDLAG

EUs centralbankers anvendelse af CCBM er baseret på interne eurosystem/ESCB-aftaler. I henhold til disse aftaler accepterer hver NCB at fungere som lokal agent for hver af de andre NCB'er og ECB. Aftalerne tildeler ansvar til hjemmecentralbanken og korrespondentcentralbanken.

De regler, der gælder for modparternes sikkerhedsstillelse, er fastlagt i hjemmecentralbankens kontraktmæssige eller lovgivningsmæssige ordninger.

Dokumenterne anfører især, om hjemmecentralbanken baserer sine operationer på repoer, lån mod sikkerhed (fx pantsætning af aktiver) eller begge dele.⁶ CCBM sikrer, at hjemmecentralbankens valg af sikkerhedsstillelse, i videst muligt omfang i henhold til relevant national lovgivning, respekteres ved mobilisering af både indenlandske og grænseoverskridende aktiver. En tabel i bilag 1 indeholder en kort beskrivelse af de retlige instrumenter, der er tilgængelige i hvert land.

4 VÆRDIANSÆTTELSE

Modparter, som gør brug af sikkerhed på tværs af grænserne, skal betale et gebyr på 30 euro for hvert aktiv, der leveres til deres hjemmecentralbank gennem CCBM. Der opkræves desuden et kombineret depot- og administrationsgebyr på 0,0069 pct. p.a. af den nominelle værdi⁷ af de opbevarede aktiver på månedsbasis. Der indgår ikke afgifter i disse gebyrer, som dækker korrespondentcentralbankens omkostninger, og som opkræves af hjemmecentralbanken månedligt. Hjemmecentralbanken kan ud over de ovennævnte gebyrer opkræve lokale gebyrer.

Yderligere oplysninger om gebyropkrævning anføres af NC Berne i det indenlandske retsgrundlag, der regulerer pengepolitiske operationer og intradag kreditoperationer.

5 STATISTIK VEDRØRENDE BRUG AF GRÆNSEOVERSKRIDENDE SIKKERHED

Statistik vedrørende brug af grænseoverskridende sikkerhed i eurosistemets kreditoperationer er offentliggjort på ECBs websted (www.ecb.int).

Statistikken viser de samlede grænseoverskridende aktiver, der er deponeret gennem både CCBM og links mellem værdipapirafviklingssystemerne (tallene henviser til værdien af aktiver i depot den sidste fredag i måneden). Udviklingen vises i grænseoverskridende sikker-

hed, der er deponeret, som en procentdel af eurosistemets samlede sikkerhed i depot.

⁶ I overensstemmelse med markedspraksis anvendes begrebet "sikkerhed" om begge transaktionstyper.

⁷ Markedsværdi anvendes for aktiver, hvor nominel værdi ikke giver mening.



BILAG I

OVERSIGT OVER RETLIGE INSTRUMENTER I EU

BILAG

Tabel

Centralbanken anvender følgende instrumenter som hjemmecentralbank					Centralbanken understøtter følgende tjenester som korrespondentcentralbank		
PANTSÆTNING		REPOER			PANTSÆTNING		REPOER
Pulje	Øremærket	Global margin-fastsættelse	Marginfastsættelse pr. transaktion		Pulje	Øremærket	
BE	Ja	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
DK	Ja	Ja	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
DE	Ja	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja
GR	Ja	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
ES	Ja	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja	Ja
FR	Nej	Nej	Ja	Nej	Ja ¹⁾	Ja ²⁾	Ja
IE	Nej	Nej	Nej	Ja	Nej	Ja ³⁾	Ja
IT	Nej	Ja ⁴⁾	Nej	Ja ⁵⁾	Ja	Ja	Ja
LU	Ja	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja
NL	Ja	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
AT	Ja	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja
PT	Nej ⁶⁾	Nej	Nej	Ja	Nej ⁷⁾	Nej ⁷⁾	Ja
FI	Ja	Nej	Nej ⁸⁾	Nej	Ja	Ja	Ja
SE	Ja	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
UK	Nej	Nej	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja

1) Modparter, der ønsker at bruge denne tjeneste, skal åbne pantsætningskonti hos Banque de France i deres navn.

2) Se forrige fodnote.

3) Juridisk kompleks som følge af de krævede registreringsprocedurer.

4) Til marginal udlånsfacilitet og intradag kredit.

5) Til markedsoperationer.

6) Juridisk risiko, da realisering i tilfælde af konkurs afhænger af retslig afgørelse.

7) Kan anvendes, men indebærer juridisk risiko.

8) Kan anvendes til udenlandske aktiver.

BILAG 2

OVERDRAGELSE AF EJENDOMSRETEN ELLER PANTSÆTNING TIL FORDEL FOR HJEMMECENTRALBANKEN (IKKE-OMSÆTTelige LISTE 2-AKTIVER)

Inden modparten kan begynde at bruge ikke-omsættelige liste 2-aktiver som sikkerhed på tværs af grænserne, skal den:

- a) acceptere yderligere vilkår og betingelser, som hjemmecentralbanken fremsender (de særlige betingelser, der regulerer brugen af aktiverne i korrespondentcentralbankens hjemland) og
- b) kontakte korrespondentcentralbanken og følge de procedurer, der regulerer brugen af aktiverne, primært ved at fremlægge en liste over autoriserede underskrifter.⁸ For at fremskynde processen kan hjemmecentralbanken imidlertid sende denne liste over underskrifter til korrespondentcentralbanken.

Hver gang modparten ønsker at gøre brug af aktiverne som sikkerhed, skal den oplyse hjemmecentralbanken herom. Hjemmecentralbanken sender derefter en meddelelse til korrespondentcentralbanken om, at den vil modtage denne type sikkerhed fra modparten.

Så snart korrespondentcentralbanken er blevet kontaktet af modparten:

- kontrollerer den underskriften på modpartens kommunikation i forhold til den liste over underskrifter, som den tidligere har modtaget (fra hjemmecentralbanken eller modparten), og
- med hensyn til veksler, kontrollerer den, at der er blankoendossement.

Sikkerhedens værdi er baseret på det nominelle beløb, der skal betales ved udløb. Hvad angår veksler, beregnes en diskonteret daglig værdi, som også er baseret på det nominelle beløb, der skal betales ved udløb. Et haircut anvendes både på private fordringer og veksler.

Normalt sendes disse typer ikke-omsættelige liste 2-aktiver ikke tilbage til modparten før udløb. Hvis en modpart beslutter at trække bestemte (eller alle) aktiver tilbage før den pågældende dato, skal den imidlertid oplyse dette

til korrespondentcentralbanken (ikke hjemmecentralbanken). Korrespondentcentralbanken udskiller derefter aktiverne og oplyser hjemmecentralbanken om den deponerede sikkerheds reducerede værdi. Hjemmecentralbanken kontrollerer, om den nye værdi er tilstrækkelig til at dække den udestående kredit. Hvis det ikke er tilfældet, oplyser hjemmecentralbanken dette til korrespondentcentralbanken. Korrespondentcentralbanken opbevarer fortsat aktiverne på hjemmecentralbankens vegne. I forbindelse med spanske private fordringer skal modparten oplyse hjemmecentralbanken efter samme procedure som for andre belånbare aktiver, der stilles som sikkerhed.

⁸ Modparterne skal sikre ægtheden af underskrifterne, der fremlægges for korrespondentcentralbanken.

OVERDRAGELSE AF EJENDOMSRETEN TIL KORRESPONDENTCENTRALBANKEN TIL EGEN BRUG (VISSE IKKE-OMSÆTTelige LISTE 2-AKTIVER)

CCBM kan anvendes til ikke-omsættelige aktiver på liste 2 hos Banque de France, Central Bank and Financial Services Authority of Ireland og De Nederlandsche Bank. For at tage disse aktivers specifikke funktioner i betragtning er der etableret varianter af CCBM, som omfatter særlige tekniske og juridiske forhold. Disse forhold beskrives i de følgende afsnit.

DEN FRANSKE VARIANT

- *En CCBM-variant til grænseoverskridende brug af franske private fordringer*

Aktiverne i den franske variant er franske private fordringer, som er accepteret af Banque de France i henhold til en særlig procedure, der er underlagt lov nr. 81-1 af 2. januar 1981 ("loi Dailly"). Fordringerne er banklån til franske virksomheder med den bedste rating fra Banque de France. De skal være underlagt fransk lovgivning og have en restløbetid på op til to år. Direction des Entreprises i Banque de France fremlægger de oplysninger, der kræves for at sikre belånbarheden af de franske private fordringer. For at få løbende adgang til oplysningerne om de relevante debitors kreditværdighed⁹ skal en udenlandsk modpart indgå en specifik aftale med Banque de France.

I den franske variant overdrages ejendomsretten til private fordringer, der er stillet som sikkerhed af en modpart, til Banque de France. Banque de France stiller så efter anmodning en ubetinget garanti med hensyn til fordringerne til den långivende centralbank. Ejendomsretten til fordringerne skal overdrages forud for en eventuel markedsoperation, idet beholdningen af fordringer forvaltes af Banque de France som en pulje af sikkerhed, der kan anvendes til en hvilken som helst kreditoperation.

Overdragelsen af ejendomsretten træder i kraft ved fremsendelse af et overdragelsesdokument sammen med den lovbestemte specifikation af de enkelte fordringer.

- *Juridiske og tekniske forudsætninger*

For at benytte franske private fordringer som sikkerhed i markedsoperationer skal modparterne opfylde følgende juridiske og tekniske betingelser:

- De skal underskrive en bilateral aftale med Banque de France, og
- de skal være godkendt til overførsel af data vedrørende de private fordringer til Banque de France i overensstemmelse med retningslinjerne i "Cahier des Charges de la Déclaration TRICP".

- *Specifikke detaljer vedrørende proceduren (se diagrammet)*

Modsat den standardiserede CCBM-procedure indebærer den franske variant en direkte forbindelse mellem modparten og korrespondentcentralbanken (dvs. Banque de France). Desuden mobiliseres private fordringer ved overdragelse af ejendomsretten til Banque de France. Banque de France, der fungerer som korrespondentcentralbanken, udsteder en garanti til fordel for den långivende centralbank, hvorefter kreditten kan frigives til modparten.

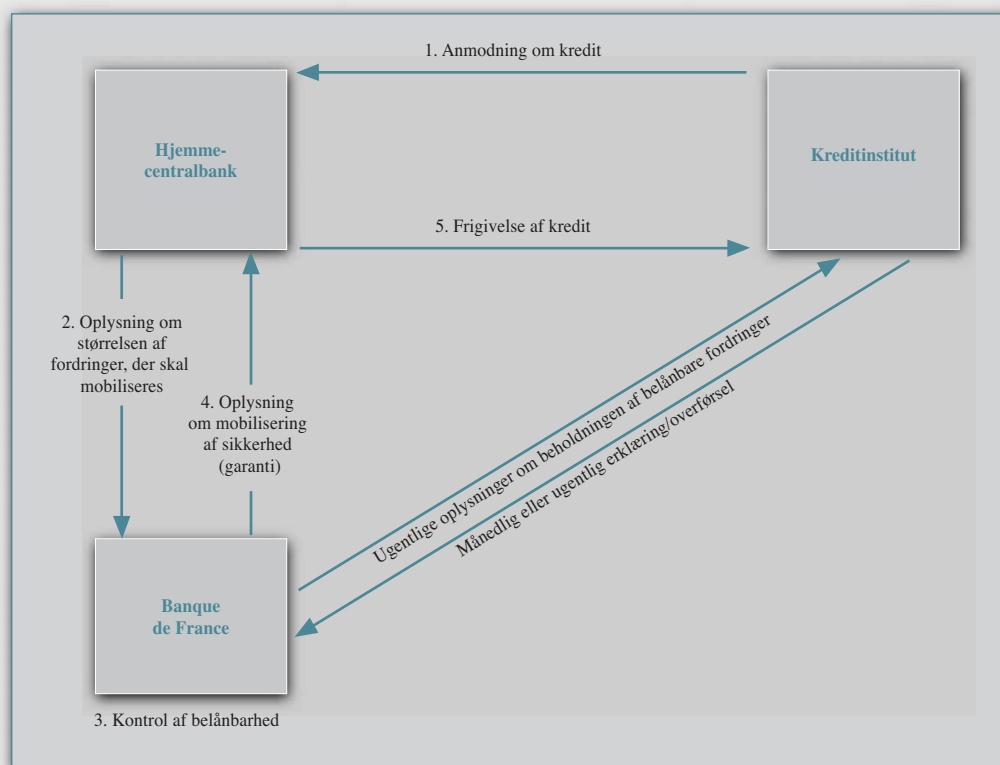
- a) Overdragelse af ejendomsretten til fordringer til Banque de France forud for mobilisering heraf.

Når de juridiske og tekniske forudsætninger er opfyldt, skal modparten overdrage ejendomsretten til fordringerne direkte til Banque de France i overensstemmelse med følgende fremgangsmåde:

- Modparten sender Banque de France en overdragelsesformular.

⁹ Kreditinstitutter med hjemsted i euroområdet kan få oplysninger online om franske firmaers kreditværdighed på www.banque-france.fr. Specifikke detaljer vedrørende denne procedure kan desuden fås ved henvendelse til Direction des Entreprises i Banque de France på tlf.: +33 1 4292 4901.

Figur 2 Mobilisering af franske private fordringer og indfrielse af kredit



- Samtidig sender modparten en fil via telenettet eller på en diskette med alle de oplysninger, der er nødvendige for at identificere de overtagne fordringer. Filen registreres i en elektronisk database, som indeholder en liste over belånbare fordringer, og som løbende opdateres af Banque de France.

Overdragelsen af ejendomsretten til fordringerne til Banque de France skal fornys mindst hver fjerde uge og højst en gang om ugen. Disketten med dataene skal fremsendes til Banque de France inden fredag for at blive taget i betragtning den følgende tirsdag.

Ved modtagelse af filerne udføres automatisk forskellige former for kontrol af de overtagne fordringers belånbarhed. Den udenlandske modpart oplyses om det antal fordringer, der

anses for belånbare af Banque de France, efter at der er anvendt et specifikt haircut.

- b) Banque de Frances overvågning af beholdningen af fordringer.

Mellem overførselsdatoerne overvåger Banque de France fordringernes belånbarhed og sletter alle fordringer, der er forfaldne eller ikke længere er belånbare, fra databasen. Der sendes en ugentlig rapport til modparten.

- c) Mobilisering af fordringer gennem den standardiserede CCBM-procedure.

Mobilisering af franske private fordringer og indfrielse af kredit følger den standardiserede procedure, som omfatter udveksling af Swift-meddelelser mellem den långivende centralbank og Banque de France.

DEN IRSKE VARIANT

- *En CCBM-variant til grænseoverskridende brug af irske egenveksler med pant i fast ejendom*

De pågældende aktiver er ikke-omsættelige gældsinstrumenter i form af egenveksler med pant i boligejendomme sikret med (flydende) pant i en pulje af aktiver med pant i boliger, hvor udstederen opbevarer pantebrevene. Udstedelsen af egenveksler (af de oprindelige udstedere) sker sædvanligvis, når og hvis det kræves i forbindelse med eurosystemets pengepolitiske operationer eller intradag kreditoperationer. Aktiverne børsnoteres ikke på et reguleret marked.

Den gældende risikostyring foreskriver en belåningsprocent på 80 pct. Det er procentdelen af saldoen af et lån i forhold til den seneste professionelle vurdering af den pågældende ejendom. Desuden anvendes et haircut på 20 pct. sammen med en margin på 1 pct. for intradag og dag-til-dag transaktioner og 2 pct. for transaktioner med en oprindelig løbetid på mere end en bankdag.

- *Nærmere beskrivelse af proceduren*

Ved brug af CCBM til denne aktivtype skal modparten sikre, at værdien af egenvekslen efter justering for haircut og margin er tilstrækkelig til at dække den krævede kredit. Desuden skal modparten aftale med den oprindelige udsteder af egenvekslen, at den afsluttes i Central Bank and Financial Services Authority of Irelands navn. Da egenvekslen opbevares i Central Bank and Financial Services Authority of Ireland, skal der gives instruks herom fra den oprindelige udsteder til Central Bank and Financial Services Authority of Ireland. Bemyndigelsesformularen, som iværksætter modellen, skal sendes til Central Bank and Financial Services Authority of Ireland. En ikke-resident modpart skal indgå en aftale med Central Bank and Financial Services Authority of Ireland, før egenveksler kan overføres. En modpart, som er modtageren i forbindelse med

en eller flere allerede udstedte egenveksler med pant i fast ejendom, kan indgå i en af eurosystemets kreditoperationer med en anden deltagende NCB ved at instruere Central Bank and Financial Services Authority of Ireland i form af en anvisning. Anvisningsformularen til dette formål kan fås ved henvendelse til Central Bank and Financial Services Authority of Ireland.

Central Bank and Financial Services Authority of Ireland fører en liste over godkendte underskrifter for hver enkelt modpart og kontrollerer underskrifterne på bemyndigelsesformularen i forhold til listen. Når de er verificeret, afslutter Central Bank and Financial Services Authority of Ireland egenvekslen i korrespondent-centralbankens navn (dvs. sit eget navn). På dette tidspunkt skal Central Bank and Financial Services Authority of Ireland og den oprindelige udsteder aftale et eller flere unikke identifikationsnumre for egenvekslerne. Udstederen skal derefter informere modparten om dette nummer.

Når en modpart foreslår brug af denne aktivtype til sikkerhedsstillelse, skal modparten meddele dette til hjemmecentralbanken sammen med relevante oplysninger om transaktionen, herunder det unikke identifikationsnummer.

DEN HOLLANDSKE VARIANT

De Nederlandsche Bank har medtaget registrerede private lån til den hollandske stat (dvs. registrerede fordringer) som belånbare liste 2-aktiver til eurosystemets kreditoperationer. Den har også besluttet at acceptere alle udstedere/debitorer (eller garanter), som opfylder kriterierne for liste 1-kreditværdighed, der er defineret i dokumentationsgrundlaget.

AKTIVTYPER

Registrerede fordringer kan opdeles i følgende kategorier:

- a) Kreditinstitutters fordringer på den hollandske stat (registrerede private lån til staten).
- b) Kreditinstitutters fordringer på hollandske regionale og lokale myndigheder.
- c) Kreditinstitutters fordringer på boligselskaber, der er stiftet i henhold til hollandsk lovgivning, garanteret af en institution, der opfylder kriterierne for liste 1-kreditværdighed.
- d) Kreditinstitutters fordringer på andre juridiske personer, der er stiftet i henhold til hollandsk lovgivning, hvor debitor eller garant opfylder kriterierne for liste 1-kreditværdighed.

Aktiverne er registrerede fordringer, der er denomineret i euro (eller en tidligere national valuta) og udstedt med forskellige oprindelige løbetider. De handles på OTC-markederne, primært bankerne imellem. Yderligere oplysninger findes på adressen www.dnb.nl/english/e_betalingsverkeer/index.htm.

Den pågældende debitor bogfører rettighederne til fordringen (overdragelse af ejendomsret og pantsætning). Ejendomsretten overdrages ved hjælp af et overdragelsesdokument (cessie). For at overdragelsesdokumentet kan håndhæves retsligt, skal debitor oplyses om dets eksistens.

GRÆNSEOVERSKRIDENDE BRUG

For at lette brugen af registrerede fordringer i grænseoverskridende sammenhæng stiller De Nederlandsche Bank en ubetinget garanti til hjemmecentralbanken med hensyn til de registrerede fordringer, som modparten har stillet som sikkerhed. Pantsætningen skal være sket før en eventuel anmodning om kredit. For at gøre grænseoverskridende brug mulig skal modparten (pantsætter) indgå en aftale (kontragaranti og pantsætningsaftale) med De

Nederlandsche Bank, som danner grundlag for den garanti, der stilles over for hjemmecentralbanken. Der findes yderligere oplysninger i afsnittet "Operationelle aspekter af grænseoverskridende brug af hollandske liste 2-aktiver".

IDENTIFIKATION AF AKTIVERNE

I stedet for en ISIN-kode identificeres registrerede fordringer ved hjælp af en generisk kode og et særligt identifikationsnummer (hollandske registrerede liste 2-aktiver: EUNL efterfulgt af det andet registreringsnummer og koden for det benyttede aktivs kategori):

EUNL ***** C

RISIKOSTYRING

For at afdække risikoen for likvidation placeres de registrerede fordringer i haircut-gruppe tre, som beskrevet i dokumentationsgrundlaget.

OPERATIONELLE ASPEKTER AF GRÆNSEOVERSKRIDENDE BRUG AF HOLLANDSKE LISTE 2-AKTIVER

IVÆRKSÆTTELSE AF MODELLEN

De registrerede fordringer pantsættes til De Nederlandsche Bank. De Nederlandsche Bank forpligter sig efterfølgende til at stille en ubetinget garanti på anfordring til hjemmecentralbanken med hensyn til de registrerede fordringer, som modparten har stillet som sikkerhed.

Pantsætning af registrerede fordringer udføres ved at indgå en aftale forud for eurosystemets pågældende kreditoperation (og informere debitor). Da modparten er pantsætter, skal denne fremlægge følgende dokumenter:

1. En tilkendegivelse af gæld (schuldbe-kentenis).
2. Eventuelt et overdragelsesdokument (cessie-akte) sammen med debitors anerkendelse (erkenning) af overdragelsen.
3. To behørigt underskrevne eksemplarer af kontragaranti og pantsætningsaftale for grænseoverskridende brug af hollandske re-

gistrerede liste 2-aktiver (en model som De Nederlandsche Bank stiller til rådighed efter anmodning).

Modparten skal desuden oplyse sin hjemmcentralbank om, at den vil anvende registrerede fordringer som sikkerhed for sine kreditoperationer i eurosystemet.

Modparten skal erklære sig indforstået med De Nederlandsche Banks juridiske vilkår samt bankens metode til sikkerhedsstillelse. Disse vilkår udgør en integreret del af den juridiske aftale, der skal indgås mellem De Nederlandsche Bank og modparten (kontra-garanti og pantsætningsaftale for grænseoverskridende brug af hollandske registrerede liste 2-aktiver).

Modparten kan derefter kontakte De Nederlandsche Bank for at mobilisere sikkerhed på en vilkårlig bankdag. For at sikre at underskrifterne på den krævede dokumentation kan verificeres, skal modparten i forvejen give De Nederlandsche Bank en opdateret liste over godkendte underskrifter, om muligt i mikrofiche-format. Eventuelle ændringer af den pågældende liste skal hurtigst muligt meddeles De Nederlandsche Bank.

De Nederlandsche Bank verificerer gyldigheden af de modtagne dokumenter. Det tager normalt mellem tre og 10 bankdage.

BILAG 4

TABEL OVER FORMER FOR UDENLANDSKE AKTIVER I VÆRDIPAPIRAFVIKLINGSSYSTEMER PR. APRIL 2005

Værdipapirafviklingssystem i	Centralbank, der fungerer som korrespondentcentralbank	Forvaltede udenlandske aktiver, værdipapirafviklingssystem, der fungerer som værdipapircentral
Clearstream Frankfurt	Deutsche Bundesbank	Belgiske statspapirer udstedt i Tyskland (FAMT¹⁾) Danske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT²⁾) Spanske offentlige og private værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT) Franske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT) Irske statsobligationer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT) Italienske statspapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT) Hollandske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT) Østrigske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT) Portugisiske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT) Finske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT) Svenske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT eller UNIT)
Euroclear France	Banque de France	Danske værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Tyske værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Spanske offentlige værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Irske statsobligationer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Italienske statspapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Hollandske værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Østrigske værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Portugisiske værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Finske værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) Svenske værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT)
SCLV (Iberclear)	Banco de España	Tyske værdipapirer udstedt i Spanien (FAMT eller UNIT) Franske værdipapirer udstedt i Spanien (FAMT eller UNIT) Hollandske værdipapirer udstedt i Spanien (FAMT eller UNIT) Finske værdipapirer udstedt i Spanien (FAMT eller UNIT) Svenske værdipapirer udstedt i Spanien (FAMT eller UNIT) Græske statspapirer udstedt i Spanien (FAMT eller UNIT)
Necigef (Euroclear group)	De Nederlandsche Bank	Franske værdipapirer udstedt i Holland (FAMT) Italienske statspapirer udstedt i Holland (FAMT) Østrigske værdipapirer udstedt i Holland (FAMT) Finske værdipapirer udstedt i Holland (FAMT) Svenske værdipapirer udstedt i Holland (FAMT)
Euroclear Bank	Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	Se punkt 1.3
Clearstream Luxembourg	Banque centrale du Luxembourg	Se punkt 1.3
1) Pålydende værdi (Face amount). 2) Antal (Unit amount).		

BILAG 5

TEKNISKE ASPEKTER VEDRØRENDE CCBM

Tabellen på de efterfølgende sider indeholder de vigtigste nødvendige oplysninger i forbindelse med sikkerhedsstillelse på dag S. Tabellen viser især, hvor aktiverne skal leveres i henhold til CCBM (fx konto), og nærmere oplysninger om den procedure, der skal følges (fx skæringstidspunkter i det anvendte udenlandske værdipapirafviklingssystem). Desuden viser den for hver aktivtype, hvordan størrelsen skal udtrykkes (FAMT for den nominelle værdi, som skal leveres, og UNIT for antallet af værdipapirer, der skal leveres) samt det tilgængelige retlige instrument (når det vises i parentes, betyder det, at det pågældende instrument er tilgængeligt, men ikke anbefales af korrespondentcentralbanken som det mest hensigtsmæssige retlige instrument).

Alle åbningstider er CET.

Aktiv	Værdipapirafviklingsystem i	Swift BIC-kode, der angiver afviklingssted	Instrukser om levering på dag S skal normalt afsendes i tidsrummet ¹⁾	Tilgængeligt instrument	Centralbank, der fungerer som korrespondent-centralbank	Korrespondentcentralbankens-konto i værdipapirafviklings-systemet	Telefonisk henvendelse
Belgiske indenlandske statspapirer (FAMT)	NBBs clearingsystem	NBBEBEBB216	8.00-16.00 (16.15)	Pantsætning/ repo	Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	Særlig konto ²⁾	+32 2 221 2504
Værdipapirer på euromarkedet og internationale værdipapirer udstedt af udstedere i Storbritannien (FAMT) ³⁾	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	7.00-16.00 (17.15)	Repo/ (pantsætning)	Bank of England	21368	+44 207 601 3627
Værdipapirer på euromarkedet og internationale værdipapirer udstedt af udstedere uden for Storbritannien i samarbejde med Euroclear Bank (FAMT) ⁴⁾	Euroclear Bank	MGTCBEBEECL	7.00-16.00 (17.15)	Pantsætning/ repo	Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	Særlig konto ⁵⁾	+32 2 221 2504
Udstedelser på euromarkedet og internationale udstedelser med Clearstream Frankfurt som værdipapircentral (FAMT), tyske offentlige og private belånbare værdipapirer (FAMT)	Clearstream Frankfurt	DAKVDEFF	6.00-16.00 (18.30)	Pantsætning/ (repo)	Deutsche Bundesbank	7073	+49 69 2388 2470
Tyske ikke-omsættelige aktiver (UNIT)	Deutsche Bundesbank	MARKDEFCCB	9.00-16.00	Pantsætning	Deutsche Bundesbank	Ikke relevant	+49 69 2388 2470
Græske statsobligationer (FAMT)	BOGS	BNGRGRAASSS	7.00-16.00 (16.30)	Pantsætning/ repo	Bank of Greece	9103	+30 210 320 3296
Spanske offentlige gældsinstrumenter (FAMT)	Iberclear	IBRCESMM	7.00-16.00 (18.00)	Pantsætning/ repo	Banco de España	Særlig konto ⁶⁾	+34 91 338 5707 eller 6221
Spanske regionale værdipapirer (FAMT)	SCL Valencia	XVALESV1	7.00-16.00 (18.00)	Pantsætning	Banco de España	Ikke relevant	+34 91 338 5707 eller 6221

1) Tidspunktet i parentes er sidste frist for betalingsfri afsendelse af instrukser om levering af belånbare sikkerhed til det lokale værdipapirafviklings-system eller den lokale NCB under normale omstændigheder, når tidspunktet afviger fra sidste frist for afsendelse af leveringsinstrukser i henhold til CCBM.

2) I forbindelse med pantsætning/repoer og egentlige leveringer til ECB: 9205 eller centralbanken i BE: 9100, DE: 9202, ES: 9204, GR: 9209, FR: 9207, IE: 9210, IT: 9211, LU: 9212, NL: 9213, AT: 9201, PT: 9214 og FI: 9206. Modparterne skal altid matche værdipapiroverførsler mellem konti. Meddelelsen til NBB Clearing skal oplyse handelsdagen.

3) I forbindelse med disse aktiver anvender De Nederlandsche Bank sin konto hos Euroclear Bank (konto nr. 92745). Hollandske modparter skal derfor levere aktiverne direkte til De Nederlandsche Banks konto uden at anvende modellen.

4) Se forrige fodnote.

5) I forbindelse med repoer og egentlige leveringer til centralbanken i BE: 21081, DE: 21082, ES: 21083, FR: 21086 og PT: 21091 og i forbindelse med pantsætning til fordel for centralbanken i BE: 28204, ES: 28206, GR: 28210, IT: 28212, LU: 28213, AT: 28250, PT: 28214 og FI: 28208. Betalingsfri leveringer til og fra Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique skal altid matches, og følgende felter i MT542/MT540-meddelelserne udfyldes: 16R: SETDET

22F: RTGS/YRTG (for realtidsafvikling).

6) I forbindelse med repoer og egentlige leveringer til ECB: 1901 eller centralbanken i BE: 1902, DE: 1904, GR: 1905, FR: 1907, IE: 1908, IT: 1909, LU: 1910, NL: 1911, AT: 1912, PT: 1913 og FI: 1914.

Aktiv	Værdipapirafviklingssystem i	Swift BIC-kode, der angiver afviklingssted	Instrukser om levering på dag S skal normalt afsendes i tidsrummet ¹⁾	Tilgængeligt instrument	Centralbank, der fungerer som korrespondent-centralbank	Korrespondentcentralbankens-konto i værdipapirafviklingssystemet	Telefonisk henvendelse
Værdipapirer på euromarkedet og internationale værdipapirer udstedt af udstedere uden for Storbritannien samt værdipapirer udstedt i Luxembourg (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	7.00-16.00 (18.00)	Pantsætning/ repo	Banque centrale du Luxembourg	82801	+352 4774 4450 +352 4774 4453 +352 4774 4457
Udstedelser på euromarkedet og internationale udstedelser med Necigef som værdipapircentral, hollandske offentlige og private belånbare værdipapirer (statsobligationer FAMT; UNIT)	Necigef/Euroclear Holland	NECINL2A	7.00-16.00 (18.00)	Pantsætning/ (repo)	De Nederlandsche Bank	100	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463
Hollandske ikke-omsættelige aktiver (FAMT)	De Nederlandsche Bank	FLORN2A	9.00-16.00 (18.00)	Pantsætning/ (repo)	De Nederlandsche Bank	Ikke relevant	+31 20 524 3696 +31 20 524 2463
Østrigske offentlige og private belånbare værdipapirer (FAMT)	OEKB	OEKOATWW	8.00-16.00 (18.00)	Pantsætning/ (repo)	Oesterreichische Nationalbank	2295/00	+43 1 404 204210
Østrigske ikke-omsættelige aktiver (UNIT)	Oesterreichische Nationalbank	NABAATWWCCB	9.00-16.00 (18.00)	Pantsætning/ (repo)	Oesterreichische Nationalbank	Ikke relevant	+43 1 404 203400
Portugisiske statsgældsbeviser og centralbankpapirer (FAMT)	Sitome	BGALPTPLCCB	7.00-16.00 (18.00)	(Pantsætning)/ repo	Banco de Portugal	Særlig konto ²⁾	+351 21 353 7279
Belånbare portugisiske offentlige og private værdipapirer (FAMT)	Interbolsa	XCVMP TPP	7.00-16.00 (18.00)	(Pantsætning)/ repo	Banco de Portugal	Særlig konto ³⁾	+351 21 353 7279
Finske offentlige og private belånbare værdipapirer (FAMT)	APK – RM system	APKEFIHH	8.00-16.00 (18.00)	(Pantsætning)/ repo	Suomen Pankki – Finlands Bank	På anfordring	+358 9 183 2171

1) Tidspunktet i parentes er sidste frist for betalingsfri afsendelse af instrukser om levering af belånbare sikkerhed til det lokale værdipapirafviklingssystem eller den lokale NCB under normale omstændigheder, når tidspunktet afviger fra sidste frist for afsendelse af leveringsinstrukser i henhold til CCBM.

2) Følgende oplysninger skal angives for disse aktiver: BP og operationstype (for repoer/egentlige transaktioner: CCB og for pantsætning: PLE) samt den særlige konto (ECB: 15, BE: 01, DE: 03, GR: 04, ES: 05, FR: 06, IE: 07, IT: 08, LU: 09, NL: 10, AT: 11 og FI: 12).

3) Med hensyn til repoer/egentlige transaktioner skal værdipapirerne leveres til konto nr. 5998888859 med angivelse til Interbolsa af instruksen "motivo 180" for overførsler samme dag eller nr. 5997777751 med angivelsen "motivo 151" for overførsler til næste dags valør og for pantsætning med angivelsen "motivo 153".

Aktiv	Værdipapirafviklingssystem i	Swift BIC-kode, der angiver afviklingssted	Instrukser om levering på dag S skal normalt afsendes i tidsrummet ¹⁾	Tilgængeligt instrument	Centralbank, der fungerer som korrespondent-centralbank	Korrespondentcentral-bankens-konto i værdipapirafviklings-systemet	Telefonisk henvendelse
Spanske regionale værdipapirer (FAMT)	SCL Bilbao	XBILES21	7.00-16.00 (18.00)	Pantsætning	Banco de España	Ikke relevant	+34 91 338 5707 eller 6221
Spanske regionale værdipapirer (FAMT)	SCL Barcelona	XBARES21	7.00-16.00 (18.00)	Pantsætning/ repo	Banco de España	9000	+34 91 338 5707 eller 6221
Spanske private værdipapirer (FAMT eller UNIT)	Iberclear	IBRCESMM	7.00-16.00 (18.00)	Pantsætning/ (repo)	Banco de España	9000	+34 91 338 5707 eller 6221
Spanske ikke-omsættelige aktiver (FAMT)	Banco de España	ESPBSMMCCB	9.00-16.00 (18.00)	Pantsætning	Banco de España	Ikke relevant	+34 91 338 5707 eller 6221
Udstedelser på euromarkedet og internationale udstedelser med Euroclear France som værdipapircentral, franske offentlige og private belånbare værdipapirer (UNIT eller FAMT)	Euroclear France	SICVFRPP	8.00-16.00 (17.15)	Repo/ (pantsætning)	Banque de France	282	+33 1 4292 6285 +33 1 4292 3250
Franske ikke-omsættelige aktiver (FAMT)	Banque de France	BDFEFRPP	9.00-16.00 (18.00)	Egentlig overførsel	Banque de France	Ikke relevant	+33 1 4292 3961
Irske statsobligationer (FAMT)	Euroclear Bank	MGTCBEBECL	7.00-16.00 (17.15)	Repo	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	22827	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Irske statsgældsbeviser (FAMT)	NTMA	NTMAIE2D	9.00-16.00 (18.00)	Repo	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	Ikke relevant	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Irske ikke-omsættelige aktiver (FAMT)	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	IRCEIE2DCCB	9.00-16.00 (18.00)	Repo	Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	Ikke relevant	+353 1 4344 325 +353 1 4344 725 +353 1 4344 813
Udstedelser på euromarkedet og internationale udstedelser med Monte Titoli som værdipapircentral, italienske statspapirer (FAMT), italienske belånbare private værdipapirer (FAMT)	Monte Titoli	MOTIITMM	7.00-16.00 (18.00)	Pantsætning ²⁾ /repo	Banca d'Italia	61003	+39 06 4792 3868 eller 3669
Værdipapirer på euromarkedet og internationale værdipapirer udstedt af udstedere i Storbritannien (FAMT)	Clearstream Luxembourg	CEDELULL	7.00-16.00 (18.00)	Repo/ (pantsætning)	Bank of England	Særlig konto ³⁾	+44 207 601 3627

1) Tidspunktet i parentes er sidste frist for betalingsfri afsendelse af instrukser om levering af belånbar sikkerhed til det lokale værdipapirafviklingssystem eller den lokale NCB under normale omstændigheder, når tidspunktet afviger fra sidste frist for afsendelse af leveringsinstrukser i henhold til CCBM.

2) Pantsætning anvendes kun i forbindelse med intradag likviditetsoperationer og den marginale udlånsfacilitet, mens repoer anvendes til primære markedsoperationer.

3) Med hensyn til repoer skal værdipapirerne leveres til Bank of Englands konto nr. 83371 og med hensyn til pantsætning til konto nr. 83372.

