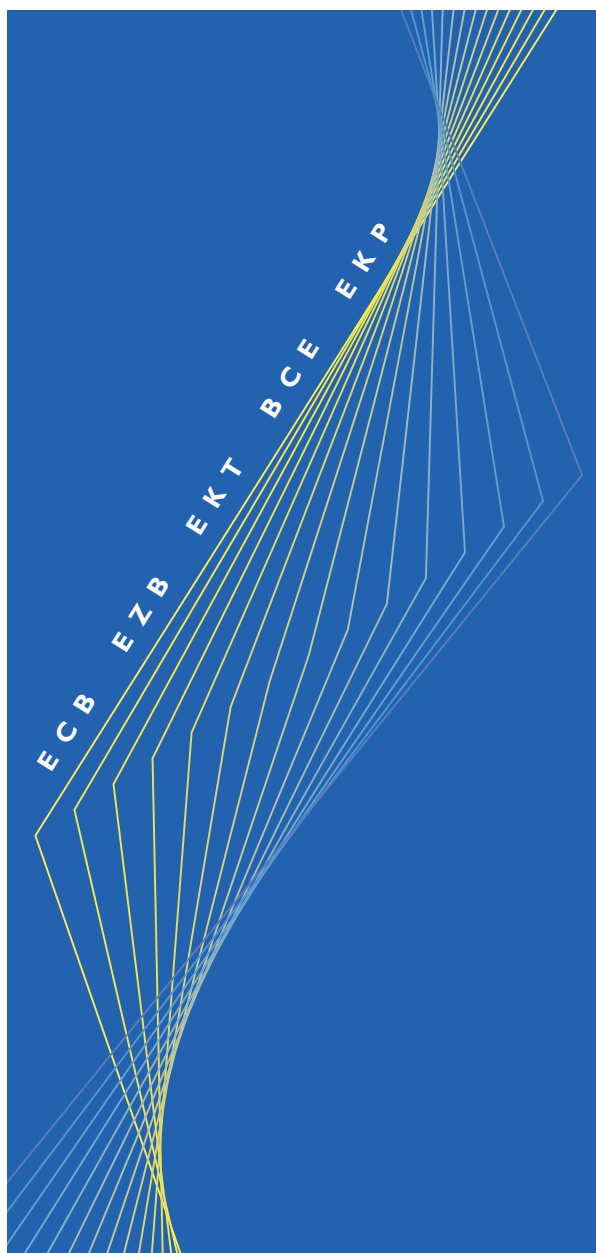




DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK



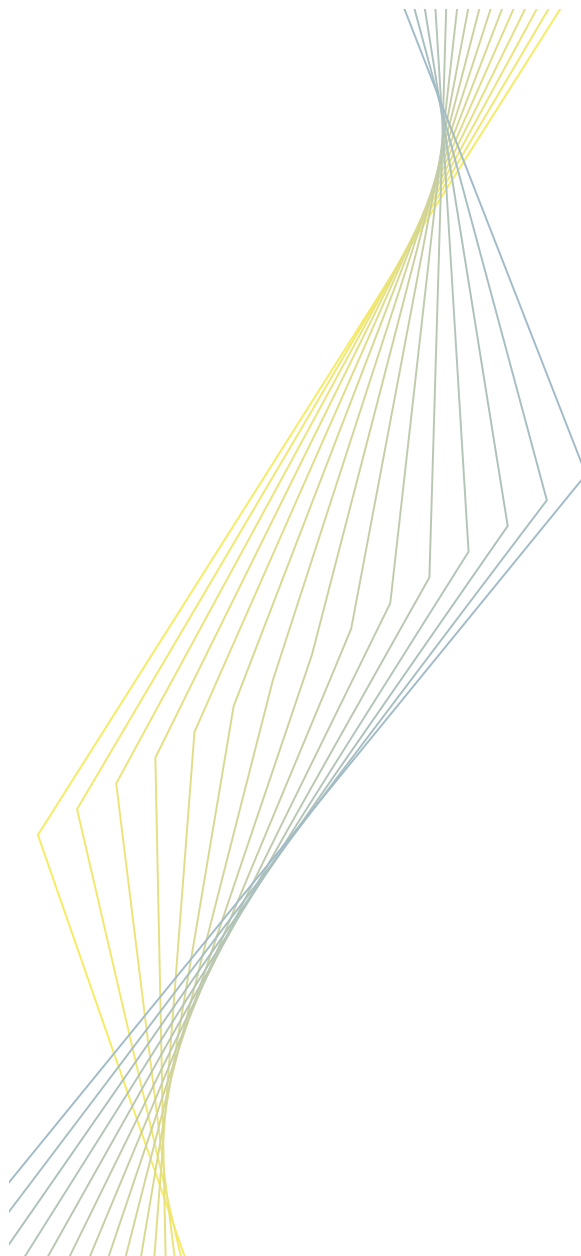
KORRESPONDENT- CENTRALBANK- MODELLEN (CCBM)

**- PROCEDURER FOR EUROSISTEMETS
MODPARTER -**

September 2003



DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK



**KORRESPONDENT-
CENTRALBANK-
MODELLEN (CCBM)**

**- PROCEDURER FOR EUROSISTEMETS
MODPARTER -**

September 2003

© Den Europæiske Centralbank, 2003

| | |
|--------------------|---|
| 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.

ISBN 92-9181-414-8 (trykt)

ISBN 92-9181-415-6 (online)

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|-----------|
| Indledning | 4 |
| 1 Sådan fungerer CCBM | 5 |
| 1.1 Anvendelse af CCBM | 7 |
| 1.2 CCBMs åbningstid | 8 |
| 1.3 Hvilken NCB er korrespondentcentralbanken? | 8 |
| 2 CCBM-varianter til ikke-omsættelige liste 2-aktiver | 8 |
| 2.1 Overdragelse af ejendomsretten til korrespondentcentralbanken | 9 |
| 2.2 Overdragelse af ejendomsretten til eller pantsætning til fordel for hjemmecentralbanken | 9 |
| 3 Retsgrundlag | 9 |
| 4 Værdiansættelse | 10 |
| 5 Statistik vedrørende brug af grænseoverskridende sikkerhed | 10 |
| Bilag 1 Oversigt over retlige instrumenter i EU | 11 |
| Bilag 2 Overdragelse af ejendomsretten eller pantsætning til fordel for hjemmecentralbanken (ikke-omsættelige liste 2-aktiver) | 12 |
| Bilag 3 Overdragelse af ejendomsretten til korrespondentcentralbanken til egen brug (visse ikke-omsættelige liste 2-aktiver) | 13 |
| Den franske variant | 13 |
| Den irske variant | 15 |
| Den hollandske variant | 15 |
| Bilag 4 Tabel over former for udenlandske aktiver i værdipapirafviklingssystemer pr. juli 2003 | 18 |
| Bilag 5 Tekniske aspekter vedrørende CCBM | 19 |

Indledning

Eurosystemet indførte korrespondent-centralbankmodellen (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 ECBs Styrelsesråd 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 Bank of England, Danmarks Nationalbank og Sveriges Riksbank. 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 værdipapirafviklingssystem (dvs. det værdipapirafviklingssystem, hvor værdi-

papirerne 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 Españas 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.

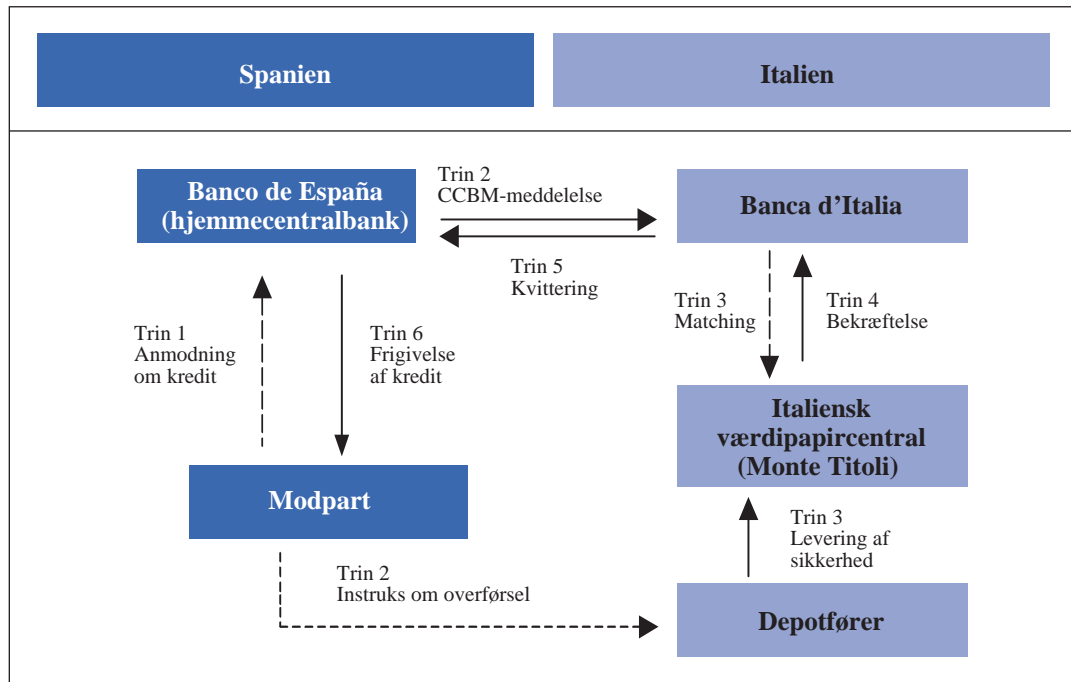
Trin 4 – Når afviklingen er gennemført, sender Monte Titoli en bekræftelse til Banca d'Italia.

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 Españas 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 belånbarhed, 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 for nylig, 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 hjemmecentralbanken 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, træder i kraft i januar 2004.

³ Herunder margin calls, haircuts osv.

⁴ Fristen for gennemførelse af de hensigtsmæssige foranstaltninger for at overholde benchmark-fristerne er blevet forlænget til januar 2005 for Deutsche Bundesbank, Suomen Pankki – Finlands Bank og Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique. 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.

Boks

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 løsninger for godkendelse og eventuel prioritering af CCBM-relaterede instrukser med kunderne. Løsninger skal baseres på standarden ISO 15022, hvor den foreligger.
7. Hvis depotførerne kan godkende CCBM-instrukserne 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 sikkerhedsstillellesmetoden 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 værdipapirafviklings-systemerne.

Yderligere generelle oplysninger om de juridiske og proceduremæssige aspekter findes i bilag I 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 problemfri afslutning af Target.

1.3 Hvilken NCB er korrespondentcentralbanken?

Hovedreglen er, at korrespondentcentralbanken er NCBen i det udstedende værdipapirafviklingsystems land (som nor-

malt er værdipapirafviklingsystemet 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 (<http://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).

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 bank-systemerne. Kriterierne for medtagelse på listen over belånbare aktiver er beskrevet i ECBs publikation "Den fælles pengepolitik i

eurområdet – Dokumentationsgrundlag for Eurosystemets pengepolitiske instrumenter og procedurer", april 2002 (seneste opdatering af udgaven fra november 2000).

I nogle lande omfatter liste 2-aktiver, som ikke kan overføres gennem et værdipapir-

⁵ Efter lukningen af Central Bank of Ireland Securities Settlement Office (CBSSO) er irske statsobligationer overført til Euroclear Bank.

afviklingssystem, 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 Tyskland, Spanien, Frankrig, Holland, Østrig og Irland 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 ejendomsretten 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 ejendomsretten til eller pantsætning til fordel for hjemmecentralbanken

Deutsche Bundesbank, Österreichische Nationalbank og Banco de España har i deres liste 2 medtaget private fordringer, hvor debitoren er godkendt hos disse NCBER. Österreichische 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 NCBER 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.

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

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 korrespondent-

centralbankens omkostninger, og som opkræves af hjemmecentralbanken månedligt. Hjemmecentralbanken kan ud over de ovennævnte gebyrer opkræve lokale gebyrer.

Yderligere oplysninger om gebyropkrævning anføres af NCBerne 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 Eurosystemets kreditoperationer er offentliggjort på ECBs websted (<http://www.ecb.int>).

Statistikken afspejler de samlede grænseoverskridende aktiver, der er deponeret gennem både CCBM og links (tallene henviser til vær-

dien af aktiver i depot den sidste fredag i måneden). Desuden vises udviklingen i grænseoverskridende sikkerhed, der er deponeret, som en procentdel af Eurosystemets samlede sikkerhed i depot.

⁷ Markedsværdi anvendes for aktiver, fx aktier, hvor nominal værdi ikke giver mening.

Bilag I

Oversigt over retlige instrumenter i EU

| | Centralbanken anvender følgende instrumenter som hjemmcentralbank | | | | Centralbanken understøtter følgende tjenester som korrespondentcentralbank | | |
|-----------|---|------------------|----------------------------|-------------------------------------|--|-------------------|--------|
| | PANTSÆTNING | | REPOER | | PANTSÆTNING | | REPOER |
| | Pulje | Øremærket | Global margin-fastsættelse | Margin-fastsættelse 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 dette instrument, skal åbne pantsætningskonti hos Banque de France i modpartens navn.

2) Se tidligere 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 ejendomsretten 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 hjemmecentral-

banken eller modparten), og med hensyn til veksler,

- kontrollerer den, at der er blanko-endorsement.

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.

Bilag 3

Overdragelse af ejendomsretten 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 debitorers 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 ejen-

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 42 92 49 01.

domsretten til fordringerne direkte til Banque de France i overensstemmelse til følgende fremgangsmåde:

- Modparten sender Banque de France en overdragelsesformular.
- Samtidig sender modparten en fil via tele-nettet eller på en diskette med alle de oplysninger, der er nødvendige for at identificere de overdragne 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 over-

dragne 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.

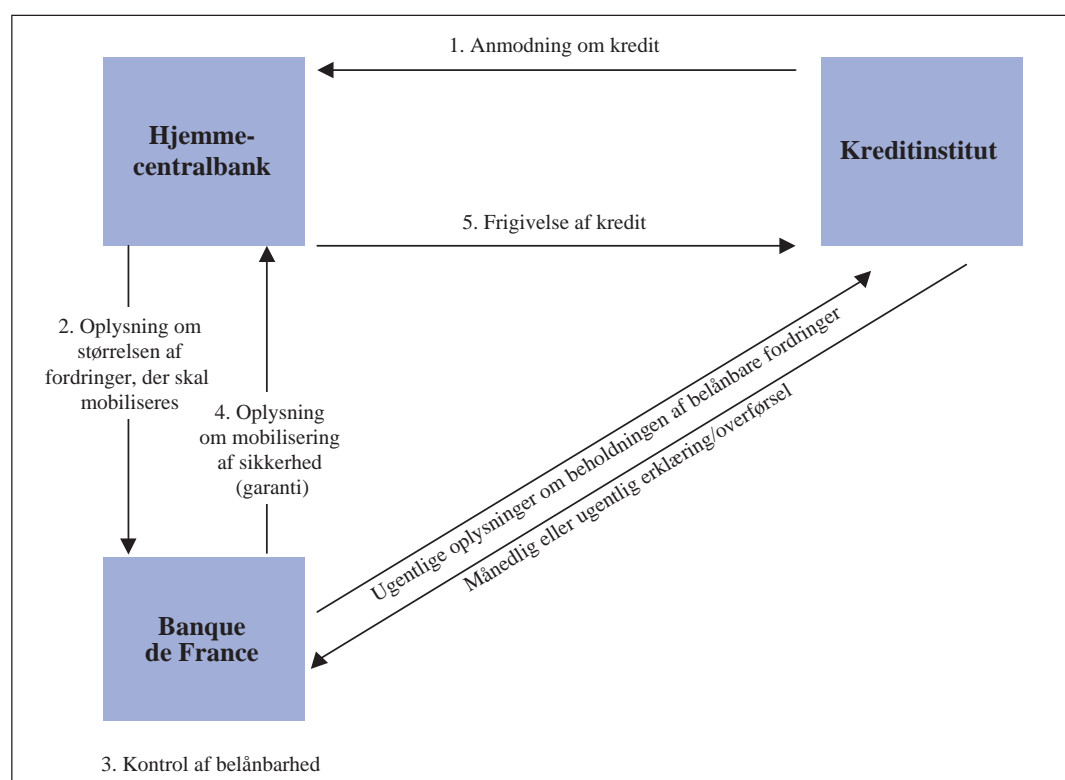
Mellem overførselsdatoerne overvåger Banque de France fordringernes belånbarhed og sletter alle fordringer, der er forfaldne eller ikke længere er belånbare, fra databasen. Der sendes en ugentlig rapport til modparten.

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.

Figur 2

Mobilisering af franske private fordringer og indfrielse af kredit



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. Modparternes udstedelse af egenveksler 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 korrespondentcentralbankens 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 garantier), 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 I-kreditværdighed.

d) Kreditinstitutters fordringer på andre juridiske personer, der er stiftet i henhold til hollandsk lovgivning, hvor debitor eller garant opfylder kriterierne for liste I-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 del 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 (Schuldbekentenis).
2. Eventuelt et overdragelsesdokument (Cessie-akte) sammen med debtors anerkendelse (Erkendelse) af overdragelsen.
3. To behørigt underskrevne eksemplarer af kontragaranti og pantsætningsaftale for

grænseoverskridende brug af hollandske registrerede 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 grænseover-

skridende 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 microfiche-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

Tablet over former for udenlandske aktiver i værdipapirafviklingssystemer pr. juli 2003

| Værdipapirafviklingssystem i | Centralbank, der fungerer som korrespondentcentralbank | Forvaltede udenlandske aktiver, værdipapirafviklingssystem, der fungerer som værdipapircentral |
|------------------------------|--|---|
| Clearstream Frankfurt | Deutsche Bundesbank | Belgiske statspapirer udstedt i Tyskland (FAMT) ¹⁾ Danske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT) Spanske offentlige og private værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT) Franske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT) Irske statsobligationer udstedt i Tyskland (FAMT) Italienske statspapirer udstedt i Tyskland (FAMT) Hollandske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT) Østrigske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT) Portugisiske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT) Finske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT) Svenske værdipapirer udstedt i Tyskland (FAMT) |
| Euroclear France | Banque de France | Danske værdipapirer udstedt i Frankrig (FAMT eller UNIT) ²⁾ 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 sikkerhedsstilling 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 værdipapirafviklingsystem). 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 korrespondentcentralbank | 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 ³⁾ (FAMT) | 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 med Euroclear Bank som international værdipapircentral (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 | MARKDEFFCCB | 9.00-16.00 | Pantsætning/ (repo) | 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 | +3010 320 3296 |
| Spanske offentlige gældsinstrumenter (FAMT) | CADE (Iberclear) | ESPBESMMCS | 7.00-16.00 (18.00) | Pantsætning/ repo | Banco de España | Særlig konto ⁶⁾ | +34 91 338 5707 eller 62 21 |
| Spanske regionale værdipapirer (FAMT) | SCL Valencia | XVALESV1 | 7.00-16.00 (18.00) | Pantsætning | Banco de España | Ikke relevant | +34 91 338 5707 eller 62 21 |

- 1) Tidspunktet i parentes er sidste frist for betalingsfri afsendelse af instrukser om levering af belånbar sikkerhed til det lokale værdipapirafviklingsystem 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 (konto nr. 92745) sin konto hos Euroclear Bank. 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, IE: 21088 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. Matching af betalingsfri leveringer til og fra Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique er ikke nødvendig, men hvis de ikke matches, skal følgende felter i Swift MT540-meddelelsen udfyldes:
16R : SETDET
22F: SETR//OWNI (intern overførsel uden matching) eller SETR//OWNE (Clearstream Lux uden matching)
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 korrespondentcentralbank | 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; aktier 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 | FLORNL2A | 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 (17.00) | Pantsætning/ (repo) | Österreichische Nationalbank | 2295/00 | +43 1 404 204210 |
| Østrigske ikke-omsættelige aktiver (UNIT) | Österreichische Nationalbank | NABAATWWCCB | 9.00-16.00 (18.00) | Pantsætning/ (repo) | Österreichische Nationalbank | Ikke relevant | +43 1 404 203400 |
| Portugisiske statsgældsbeviser og centralbankpapirer (FAMT) | Siteme | 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 | XCVMPPTP | 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 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) 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 korrespondentcentralbank | Korrespondentcentralbankens-konto i værdipapirafviklingssystemet | 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 62 21 |
| Spanske regionale værdipapirer (FAMT) | SCL Barcelona | XBARES21 | 7.00-16.00 (18.00) | Pantsætning/ repo | Banco de España | 9000 | +34 91 338 5707 eller 62 21 |
| Spanske private værdipapirer (FAMT eller UNIT) | SCLV (Iberclear) | SCLVESMM | 7.00-16.00 (18.00) | Pantsætning/ (repo) | Banco de España | 9000 | +34 91 338 5707 eller 62 21 |
| Spanske ikke-omsættelige aktiver (FAMT) | Banco de España | ESPBESMMCCB | 9.00-16.00 (18.00) | Pantsætning | Banco de España | Ikke relevant | +34 91 338 5707 eller 62 21 |
| 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 | MGTCBEBEECL | 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 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) 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.