

## EUROPEISKA CENTRALBANKENS BESLUT

av den 26 september 2013

om ytterligare åtgärder som berör Eurosystemets refinansieringstransaktioner och de säkerheter som godtas

(ECB/2013/35)

(2013/645/EU)

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktions-sätt, särskilt artikel 127.2 första strecksatsen,

med beaktande av stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken, särskilt artikel 3.1 första streck-satsen och artiklarna 12.1, 14.3 samt 18.2,

med beaktande av riktlinje ECB/2011/14 av den 20 september 2011 om Eurosystemets penningpolitiska instrument och för-faranden <sup>(1)</sup> samt beslut ECB/2013/6 av den 20 mars 2013 om regler för att använda icke säkerställda statligt garanterade ban-kobligationer som nyttjas för egen användning som säkerheter vid Eurosystemets penningpolitiska transaktioner <sup>(2)</sup>, och

av följande skäl:

- (1) Artikel 18.1 i stadgan för Europeiska centralbankssyste-met och Europeiska centralbanken föreskriver att Euro-peiska centralbanken (ECB) och de nationella centralban-terna i de medlemsstater som har euron som valuta (nedan kallade *nationella centralbanker*) får utföra låne-transaktioner med kreditinstitut och andra marknads-aktörer, varvid lån ska lämnas mot tillfredsställande sä-kerheter. De standardvillkor enligt vilka ECB och de na-tionella centralbankerna ingår sådana lånetransaktioner, inklusive de kriterier som avgör godtagbarheten av sä-kerheter vid Eurosystemets lånetransaktioner, framgår av bi-laga I till riktlinje ECB/2011/14 och beslut ECB/2013/6.
- (2) Genom riktlinje ECB/2013/4 av den 20 mars 2013 om ytterligare tillfälliga åtgärder som berör Eurosystemets re-finansieringstransaktioner och de säkerheter som godtas samt om ändring av riktlinje ECB/2007/9 <sup>(3)</sup> och beslut ECB/2013/22 av den 5 juli 2013 om tillfälliga åtgärder som rör godtagande av omsättningsbara skuldinstrument som emitterats eller fullt ut garanteras av Republiken

Cypern <sup>(4)</sup> infördes ytterligare tillfälliga åtgärder som be-rör de säkerheter som godtas för Eurosystemets låne-transaktioner.

- (3) Enligt punkt 1.6 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 får ECB-rådet när som helst ändra de instrument, villkor, kriterier och förfaranden som används för genomföran-det av Eurosystemets penningpolitiska transaktioner.
- (4) Den 17 juli 2013 beslöt ECB-rådet att ytterligare stärka sitt ramverk för riskkontroll genom att justera kriterierna för godtagande och de avdrag som tillämpas på godtag-bara säkerheter vid Eurosystemets penningpolitiska trans-aktioner samt att anta vissa ytterligare åtgärder i syfte att förbättra den övergripande konsekvensen i ramverket och dess praktiska genomförande.
- (5) De beslut som anges i skäl 4 bör fastställas genom ett ECB-beslut.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

## Artikel 1

**Ändringar och tillägg till vissa bestämmelser i riktlinje ECB/2011/14**

1. De regler för att genomföra Eurosystemets penningpoli-tiska transaktioner samt kriterierna för de säkerheter som godtas som framgår av detta beslut ska tillämpas tillsammans med Eurosystemets andra rättsakter som berör Eurosystemets pen-ningpolitiska instrument och förfaranden, särskilt riktlinje ECB/2011/14.

2. Om det förekommer diskrepanser mellan det här beslutet och riktlinje ECB/2011/14 och/eller någon åtgärd som genom-för dem på nationell nivå, ska det här beslutet ges tolknings-företräde. Om inget annat anges i det här beslutet ska de na-tionella centralbankerna fortsätta att tillämpa samtliga bestäm-melser i riktlinje ECB/2011/14 utan någon ändring.

<sup>(1)</sup> EUT L 331, 14.12.2011, s. 1.

<sup>(2)</sup> EUT L 95, 5.4.2013, s. 22.

<sup>(3)</sup> EUT L 95, 5.4.2013, s. 23.

<sup>(4)</sup> EUT L 195, 18.7.2013, s. 27.

## Artikel 2

**Begäran om information**

1. Som ett led i det penningpolitiska styrsystem som avses i kapitel 1 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 förbehåller sig Eurosystemet rätten att begära in och erhålla all relevant information som behövs för att utföra sina uppgifter och uppnå sina mål i fråga om penningpolitiska transaktioner.

2. Denna rätt ska inte påverka några andra av Eurosystemets nuvarande specifika rättigheter att begära in information som avser penningpolitiska transaktioner.

## Artikel 3

**Gemensamma godtagandekriterier för omsättbara tillgångar**

1. Följande punkter ska läsas tillsammans med Eurosystemets gemensamma godtagandekriterier för omsättbara tillgångar som anges i avsnitt 6.2.1.1 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 och de riskkontrollåtgärder för omsättbara tillgångar som anges i avsnitt 6.4.2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14.

2. Varje godtagbar skuldförbindelse ska ha

- a) i) ett fast och villkorslöst kapitalbelopp <sup>(1)</sup>, eller
- ii) ett villkorslöst kapitalbelopp som har en fast koppling till endast ett inflationsindex för euroområdet vid en viss tidpunkt och som inte innehåller några andra komplexa strukturer <sup>(2)</sup>, och
- b) i) fast kupong, nollkupong eller kupong med räntetrappa med förutbestämda kupongbetalningar och förutbestämt kupongvärde som ej kan resultera i ett negativt kassaflöde, eller
- ii) en kupong med rörlig ränta som ej kan resultera i ett negativt kassaflöde och har följande struktur: kupongränta = (referensränta \* l) ± x, med  $f \leq$  kupongränta  $\leq$  c, där

1. referensräntan är endast en av följande vid en viss tidpunkt:

- a) en europenningmarknadsränta (t.ex. EURIBOR, LIBOR) eller liknande index,
- b) en konstant swappränta till förfallodagen (t.ex. CMS, EIISDA, EUSA),

<sup>(1)</sup> Obligationer med optionsbevis eller andra liknande rätter godtas inte.

<sup>(2)</sup> Det är även tillåtet med skuldförbindelser med ett kapitalbelopp som har en koppling till endast ett inflationsindex för euroområdet vid en viss tidpunkt, förutsatt att kupongstrukturen överensstämmer med artikel 3.2 b ii 1 d och har en koppling till samma inflationsindex.

c) avkastningen på en av euroområdets statsobligationer eller ett index för flera av euroområdets statsobligationer som har en löptid på högst ett år, eller

d) ett inflationsindex för euroområdet som tillhandahålls av Eurostat eller någon av medlemsstaternas nationella statistikmyndigheter (t.ex. HICP),

och det måste vara samma referensränta som under punkt a ii ovan om återbetalningen av kapitalbeloppet är kopplad till en referensränta, och

2. om f (golv), c (tak), l (hävstångsfaktor/faktor för minskad hävstång) och x (marginal) finns angivna, är dessa tal fasta och förutbestämda vid emissionen och kan förändras över tid, där f, c och x överstiger eller är lika med noll och l överstiger noll under hela tillgångens löptid. För rörliga kuponger med en referensränta för inflationsindex ska l vara lika med ett.

3. Alla strukturer som inte ingår under punkt 2 är icke godtagbara. Uppräkningen över undantagna kupongstrukturer i avsnitt 6.2.1.1.1 andra stycket i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska därför anses vara icke tillämplig. Tillgångar som fanns med i förteckningen över godtagbara tillgångar den dag då detta beslut trädde i kraft och som blir icke godtagbara till följd av andra stycket kommer att fortsätta att godtas i tolv månader räknat från den dag då detta beslut träder i kraft.

4. När det bedöms om en tillgång är godtagbar sett till kupongstrukturen och det rör sig om en kupong med räntetrappa – som kan vara fast eller rörlig – ska utgångspunkten vara hela tillgångens löptid med både ett framåtblickande och ett tillbakablickande perspektiv.

5. För att godtas får en kupong inte ge emittenten några valmöjligheter, dvs. det får ej vara möjligt att ändra en kupongs struktur under hela tillgångens löptid, baserat på ett framåtblickande och ett tillbakablickande perspektiv, som är beroende av en emittents beslut.

6. Det andra stycket i avsnitt 6.7 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska upphöra att gälla.

## Artikel 4

**Ytterligare godtagandekriterium för värdepapper med bakomliggande tillgångar i form av kommersiella fastighetslån med inteckning**

Utan att det påverkar godtagandekriterierna i avsnitt 6.2.1.1.2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska de kassaflödesgenererande tillgångar som täcker värdepapper med bakomliggande tillgångar i form av kommersiella fastighetslån med inteckning inte omfatta lån som vid någon tidpunkt är strukturerade, syndikerade eller högrisklån (s.k. leveraged loans). Vid tillämpning av denna artikel ska begreppen "strukturerat lån", "syndikerat lån" och "högrisklån (s.k. leveraged loan)" ha samma innebörd som i artikel 3.6 punkterna 4–6 i riktlinje ECB/2013/4.

## Artikel 5

### Särskilda godtagandekriterier för säkerställda obligationer

1. Följande punkter ska läsas tillsammans med de ytterligare godtagandekriterier för säkerställda obligationer som anges i avsnitt 6.2.1.1.3 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14.

2. Vid tillämpning av avsnitt 6.2.1.1.3 b i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska en enhet anses ingå i en konsoliderad grupp eller vara närstående till samma centrala enhet om det finns nära förbindelser mellan de involverade enheterna i enlighet med vad som beskrivs i avsnitt 6.2.3.2. Medlemskap i en gemensam grupp eller närstående ställning ska fastställas vid den tidpunkt då bättre rangordnade andelar i värdepapperet med bakomliggande tillgångar överförs till säkerhetspoolen för den säkerställda obligationen i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/48/EG av den 14 juni 2006 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut <sup>(1)</sup>.

3. Säkerställda obligationer som är upptagna i förteckningen över godtagbara tillgångar den 30 mars 2013 ska omfattas av de gamla reglerna fram till och med den 28 november 2014. Tap-emissioner av sådana säkerställda obligationer får också omfattas av de gamla reglerna under samma period, förutsatt att värdepapper med bakomliggande tillgångar som inte uppfyller de krav som anges i avsnitt 6.2.1.1.3 a–c i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 inte tillförs säkerhetspoolen från och med den 31 mars 2013.

4. Punkterna 1–3 ovan ska tolkas som att de inte påverkar tillämpningen av reglerna i beslut ECB/2013/6 om regler för att använda icke säkerställda statligt garanterade bankobligationer som nyttjas för egen användning som säkerheter vid Eurosystemets penningpolitiska transaktioner.

## Artikel 6

### Ytterligare standarder för hög kreditvärdighet för omsättbara tillgångar

1. Följande kriterier ska gälla för den ECAI-kreditbedömning av andra omsättbara tillgångar än värdepapper med bakomliggande tillgångar som anges under punkt a "ECAI-kreditbedömning" i avsnitt 6.3.2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14:

i) Minst en kreditbedömning av ett godkänt ECAI <sup>(2)</sup> för emissionen eller, om det saknas en kreditbedömning för emissionen av samma ECAI, för den program-/emissionsserie

varigenom tillgången emitteras ska uppfylla Eurosystemets kreditkvalitetströskel <sup>(3)</sup>. ECB publicerar en kreditkvalitetströskel för alla godkända ECAI som beskrivs i avsnitt 6.3.1 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 <sup>(4)</sup>. Om det finns flera ECAI-kreditbedömningar för samma emission eller, i tillämpliga fall, för program-/emissionsserien, tillämpas först-bäst-regeln (dvs. den bästa ECAI-kreditbedömningen för emissionen eller, i tillämpliga fall, för program-/emissionsserien). Om kreditbedömningen för emissionen eller, i tillämpliga fall, för program-/emissionsserien enligt först-bäst-principen inte når upp till Eurosystemets kreditkvalitetströskel, är tillgången inte godtagbar, även om det finns en garanti som är godtagbar enligt avsnitt 6.3.2 c i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14. Om det saknas en ECAI-kreditbedömning för emissionen eller, i tillämpliga fall, för program-/emissionsserien, måste den bästa ECAI-kreditbedömningen för emittenten eller borgensmannen (om garantin är godtagbar enligt avsnitt 6.3.2 c i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14) uppfylla Eurosystemets kreditkvalitetströskel för att tillgången ska vara godtagbar.

ii) För ECAI-kreditbedömningar av emission och program-/emissionsserie görs det ingen uppdelning utifrån tillgångens ursprungliga löptid när det handlar om att upprätta standarder för hög kreditvärdighet för omsättbara tillgångar. Varje ECAI-kreditbedömning för den emission eller program-/emissionsserie som når upp till Eurosystemets kreditkvalitetströskel är godtagbar. När det gäller ECAI-kreditbedömningar av emittenten/borgensmannen är den godtagbara ECAI-kreditbedömningen beroende av tillgångens ursprungliga löptid. Här görs en uppdelning i kortfristiga tillgångar (dvs. tillgångar med en ursprunglig löptid på högst 390 dagar) och långfristiga tillgångar (dvs. tillgångar med en ursprunglig löptid på mer än 390 dagar). För kortfristiga tillgångar är kortfristiga och långfristiga ECAI-kreditbedömningar av emittenten och långfristiga ECAI-kreditbedömningar av borgensmannen godtagbara enligt först-bäst-principen. För långfristiga tillgångar är endast långfristiga ECAI-kreditbedömningar av emittenten eller borgensmannen godtagbara.

2. Den kreditkvalitetströskel som är tillämplig på värdepapper med bakomliggande tillgångar som omfattas av rapporteringskraven på lån-nivå, såsom anges i Eurosystemets ramverk för kreditbedömning i avsnitt 6.3.2 punkt b "ECAI-kreditbedömning av värdepapper med bakomliggande tillgångar" i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14, ska motsvara kreditkvalitetssteg 2 i Eurosystemets harmoniserade riskklasskala ("single A" <sup>(5)</sup>) både vid emissionen och under hela löptiden för värdepapper med bakomliggande tillgångar. Övriga krav i avsnitt 6.3.2 punkt b "ECAI-kreditbedömning av värdepapper med bakomliggande tillgångar" i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska vara oförändrade.

<sup>(1)</sup> EUT L 177, 30.6.2006, s. 1.

<sup>(2)</sup> Godtagbara externa institut för kreditbedömning (ECAI), de nationella centralbankernas interna kreditbedömningssystem (ICAS) och ratingverktyg som drivs av utomstående operatörer (RT) listas på ECB:s webbplats ([www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)).

<sup>(3)</sup> En ECAI-bedömning för en program-/emissionsserie är endast relevant om den avser just denna tillgång och det inte föreligger någon annan kreditbedömning för denna emission från samma ECAI.

<sup>(4)</sup> Denna information offentliggörs på ECB:s webbplats ([www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)).

<sup>(5)</sup> "Single A" betyder ett kreditbetyg motsvarande minst "A3" från Moody's, "A–" från Fitch eller Standard & Poor's eller ett kreditbetyg "AL" från DBRS.

3. Värdepapper med bakomliggande tillgångar som inte uppfyller rapporteringskraven på lån-nivå ska alltså omfattas av kreditbedömningskraven i avsnitt 6.3.2 punkt b "ECAI-kreditbedömning av värdepapper med bakomliggande tillgångar" i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14.

4. Om en ECAI-kreditbedömning saknas för emissionen (eller, i tillämpliga fall, för program-/emissionsserien), kan hög kreditvärdighet för andra omsättbara tillgångar än värdepapper med bakomliggande tillgångar fastslås genom garantier från finansiellt sunda borgensmän såsom avses i avsnitt 6.3.2 punkt c i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14. Borgensmannens finansiella soliditet bedöms genom långfristiga ECAI-kreditbedömningar av borgensmannen som når upp till Eurosystemets kreditkvalitetsgränskel. Denna garanti ska uppfylla de krav som fastställs i avsnitt 6.3.2 c punkterna i-iv i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14.

#### Artikel 7

##### Fastställande av avdrag

Den kreditbedömning som används för att avgöra godtagbarheten i enlighet med avsnitt 6.3.2 och 6.3.3 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska användas för att avgöra tillämpligt avdrag enligt avsnitt 6.4.1 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14.

#### Artikel 8

##### Avdragskategorier och avdrag för omsättbara och icke omsättbara tillgångar

1. De likviditetskategorier för omsättbara tillgångar som anges i Eurosystemets riskkontrollåtgärder för omsättbara tillgångar i tabell 6 i avsnitt 6.4.2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska betecknas som avdragskategorier i hela det avsnittet, utan några förändringar i fråga om hur de godtagbara tillgångarna tilldelas till respektive kategori.

2. De värderingsavdrag som ska tillämpas på omsättbara tillgångar enligt Eurosystemets riskkontrollåtgärder i tabell 7 i avsnitt 6.4.2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska ersättas med de avdrag som anges i bilaga I till detta beslut.

3. Det avdrag som tillämpas på värdepapper med bakomliggande tillgångar som ingår i avdragskategori V enligt avsnitt 6.4.2 d i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska vara 10 %, oberoende av löptid eller kupongstruktur.

4. Säkerställda obligationer som nyttjas för egen användning är föremål för ett ytterligare värderingsavdrag. Detta ytterligare avdrag är direkt tillämpligt på hela emissionsvärdet för den enskilda skuldförbindelsen i form av en värderingsnedsättning på a) 8 % för säkerställda obligationer som nyttjas för egen

användning i kreditkvalitetssteg 1 och 2, och b) 12 % för säkerställda obligationer som nyttjas för egen användning i kreditkvalitetssteg 3. Med "säkerställda obligationer som nyttjas för egen användning" avses här säkerställda bankobligationer som har emitterats av antingen en motpart eller också av enheter som har nära förbindelser till denna motpart och som används av denna motpart och/eller av de enheter som har nära förbindelser till denna motpart till mer än 75 % av det utestående teoretiska beloppet.

5. De värderingsavdrag som ska tillämpas på icke omsättbara tillgångar enligt Eurosystemets riskkontrollåtgärder i tabell 9 i avsnitt 6.4.3 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska ersättas med de avdrag som anges i bilaga II till detta beslut.

6. Det värderingsavdrag för icke omsättbara skuldförbindelser med säkerhet i in-teckning som anges i avsnitt 6.4.3.2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 ska vara 39,5 % av deras utestående teoretiska belopp.

#### Artikel 9

##### Åtgärder som vidtas vid bristande uppfyllelse och av försiktighetsskäl

1. De åtgärder som anges i de avtal och föreskrifter som de nationella centralbankerna ska säkerställa, enligt vad som framgår i avsnitt I.7 i bilaga II till riktlinje ECB/2011/14, ska omfattas av de villkor som anges i nedanstående punkter.

2. Efter grund för avslut i förtid eller av försiktighetsskäl har den nationella centralbanken rätt att vidta följande åtgärder:

- a) Stänga av, begränsa eller utesluta motparten från alla öppna marknadstransaktioner.
- b) Stänga av, begränsa eller utesluta motpartens tillgång till Eurosystemets stående faciliteter.
- c) Upphöra med alla löpande avtal och transaktioner.
- d) Kräva förtida betalning av fordringar som ännu inte har förfallit till betalning eller är villkorade.
- e) Kvitta fordringar på motparten mot dennes inlåning till den nationella centralbanken.
- f) Suspendera fullgörandet av skyldigheter gentemot motparten tills denne har betalat sin skuld.

3. Efter en grund för avslut i förtid kan den nationella centralbanken dessutom ha rätt att vidta följande åtgärder:

- a) Yrka på dröjsmålsränta.
- b) Begära skadestånd för skada till följd av att motparten inte fullgjort något av sina åtaganden.

4. Av försiktighetsskäl kan den nationella centralbanken också ha rätt att avslå tillgångar, begränsa användningen av tillgångar eller använda extra avdrag för tillgångar som den berörda motparten ställt som säkerhet för Eurosystemets kreditoperationer.

5. Den nationella centralbanken ska alltid ha laglig rätt att utan opåkallat dröjsmål realisera alla tillgångar som ställts som säkerhet på ett sådant sätt att den nationella centralbanken kan erhålla betalning för beviljad kredit ur säkerheten om motparten inte skyndsamt avvecklar sin negativa skuldposition.

6. För att de införda reglerna ska genomföras på ett likvärdigt sätt får ECB-rådet besluta om olika åtgärder, bl.a. avstängning, begränsning eller uteslutning från öppna marknadstransaktioner eller till Eurosystemets stående faciliteter.

#### Artikel 10

##### Förtydligande av definitionen av EES-länder

1. Vid tillämpning av Eurosystemets ramverk för säkerheter ska EES-länderna tolkas som att de omfattar samtliga EU:s medlemsstater, oavsett om de formellt har tillträtt EES eller ej, samt Island, Liechtenstein och Norge.

2. Den definition av EES-länder som finns i tillägg 2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 (Ordlista) ska anses vara ändrad i enlighet med detta.

#### Artikel 11

##### Justeringar i genomförandet av krav på lån-nivå för värdepapper med bakomliggande tillgångar

1. Utan att det påverkar tillämpningen av avsnitt 6.2.1.1.2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 och tillägg 8, får Eurosystemet efter den aktuella övergångsperioden godta värdepapper med bakomliggande tillgångar vars poängtal understiger A1 som säkerhet, sedan det har gjorts en bedömning av varje enskilt fall och förutsatt att det finns en lämplig förklaring till att det obligatoriska poängtalet inte har kunnat uppnås. För varje lämplig förklaring ska ECB-rådet ange maximal toleransnivå och toleranshorisont. Toleranshorisonten ska ange att uppgiftskvaliteten för värdepapper med bakomliggande tillgångar måste förbättras inom den angivna tidsperioden.

2. Den fullständiga förteckningen över lämpliga förklaringar med tillhörande toleransnivåer och toleranshorisonter finns på ECB:s webbplats och innehåller bland annat beskrivningar av tidigare tillgångar och tidigare it-system.

#### Artikel 12

##### Ikraftträdande och tillämpning

1. Detta beslut träder i kraft den 1 oktober 2013.
2. Som undantag ska artikel 8.4 tillämpas från och med den 1 november 2013.

Utfärdat i Frankfurt am Main den 26 september 2013.

Mario DRAGHI  
ECB:s ordförande

## BILAGA I

## VÄRDERINGSAVDRAG FÖR GODTAGBARA OMSÄTTBARA TILLGÅNGAR

		Avdragskategorier									
Kreditkvalitet	Återstående löptid (år)	Kategori I		Kategori II (*)		Kategori III (*)		Kategori IV (*)		Kategori V (*)	
		Fast kupong	Noll-kupong	Fast kupong	Noll-kupong	Fast kupong	Noll-kupong	Fast kupong	Noll-kupong		
Steg 1 och 2 (AAA till A-) (**)	0-1	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	6,5	6,5	10,0	
	1-3	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	8,5	9,0		
	3-5	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	11,0	11,5		
	5-7	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	12,5	13,5		
	7-10	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	14,0	15,5		
	> 10	5,0	7,0	8,0	10,5	9,0	13,0	17,0	22,5		
		Avdragskategorier									
Kreditkvalitet	Återstående löptid (år)	Kategori I		Kategori II (*)		Kategori III (*)		Kategori IV (*)		Kategori V (*)	
		Fast kupong	Noll-kupong	Fast kupong	Noll-kupong	Fast kupong	Noll-kupong	Fast kupong	Noll-kupong		
Steg 3 (BBB+ till BBB-) (**)	0-1	6,0	6,0	7,0	7,0	8,0	8,0	13,0	13,0	Ej godtagbar	
	1-3	7,0	8,0	10,0	14,5	15,0	16,5	24,5	26,5		
	3-5	9,0	10,0	15,5	20,5	22,5	25,0	32,5	36,5		
	5-7	10,0	11,5	16,0	22,0	26,0	30,0	36,0	40,0		
	7-10	11,5	13,0	18,5	27,5	27,0	32,5	37,0	42,5		
	> 10	13,0	16,0	22,5	33,0	27,5	35,0	37,5	44,0		

(\*) På enskilda värdepapper med bakomliggande tillgångar, säkerställda bankobligationer (säkerställda bankobligationer av typ Jumbo, traditionella säkerställda bankobligationer och andra säkerställda bankobligationer) och icke säkerställda bankobligationer som teoretiskt sett värderas i enlighet med avsnitt 6.5 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14 görs ytterligare ett värderingsavdrag. Detta värderingsavdrag görs direkt på den teoretiska värderingsnivån av den enskilda skuldförbindelsen i form av en värderingsnedsättning på 5 %. Vidare tillämpas en ytterligare värderingsnedsättning på säkerställda obligationer som nyttjas för egen användning. Denna värderingsnedsättning är 8 % för säkerställda obligationer som nyttjas för egen användning i kreditkvalitetssteg 1 och 2 och 12 % för säkerställda obligationer som nyttjas för egen användning i kreditkvalitetssteg 3.

(\*\*) Kreditbetyg i enlighet med Eurosystemets harmoniserade riskklasskala, som finns på ECB:s webbplats ([www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)).

## BILAGA II

## VÄRDERINGSAVDRAG PÅ KREDITFORDRINGAR MED FASTA RÄNTEBETALNINGAR

		Värderingsmetod	
Kreditkvalitet	Återstående löptid (år)	Fast räntebetalning och en värdering enligt det teoretiska pris som den nationella centralbanken anvisat	Fast räntebetalning och en värdering enligt det utestående belopp som den nationella centralbanken anvisat
Steg 1 och 2 (AAA till A-)	0-1	10,0	12,0
	1-3	12,0	16,0
	3-5	14,0	21,0
	5-7	17,0	27,0
	7-10	22,0	35,0
	> 10	30,0	45,0
			Värderingsmetod
Kreditkvalitet	Återstående löptid (år)	Fast räntebetalning och en värdering enligt det teoretiska pris som den nationella centralbanken anvisat	Fast räntebetalning och en värdering enligt det utestående belopp som den nationella centralbanken anvisat
Steg 3 (BBB+ till BBB-)	0-1	17,0	19,0
	1-3	29,0	34,0
	3-5	37,0	46,0
	5-7	39,0	52,0
	7-10	40,0	58,0
	> 10	42,0	65,0