

## TARGET DKK – Betalingsafvikling i danske kroner og pengepolitiske instrumenter i Danmarks Nationalbank

Del I – Overordnede Bestemmelser	2
Del II – Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)	26
Del III – Bestemmelser for Real-Time Gross Settlement Dedicated Cash Accounts (RTGS DCA'er)	32
Del IV – Bestemmelser for TARGET2-Securities Dedicated Cash Accounts (T2S DCA'er)	42
Del V – Bestemmelser for TARGET Instant Payment Settlement Dedicated Cash Accounts (TIPS DCA'er)	46
Del VI – Bestemmelser for afviklingssystemer (AS) der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer	50
Del VII – Bestemmelser for indskudsbeviser	56
Del VIII – Bestemmelser for pengepolitiske lån	59
Del IX – Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit	61
Del X – Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån	67
Del XI – Bestemmelser for anvendelse af SCP som sikkerhed for intradag-lån i Nationalbanken	71
Del XII – Bestemmelser for anvendelse af SCP som sikkerhed for intradag-lån i Sveriges Riksbank og Norges Bank	74

# Del I – Overordnede Bestemmelser

## Artikel 1 – Anvendelsesområde

1. De bestemmelser, der fremgår af Del I "Overordnede Bestemmelser", regulerer forholdet mellem Danmarks Nationalbank (Nationalbanken) og deltagerne i TARGET DKK.
2. De bestemmelser, der fremgår af Del II "Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)", Del III "Bestemmelser for Real-Time Gross Settlement Dedicated Cash Accounts (RTGS DCA'er)", Del IV "Bestemmelser for TARGET2-Securities Dedicated Cash Accounts (T2S DCA'er)", Del V "Bestemmelser for TARGET Instant Payment Settlement Dedicated Cash Accounts (TIPS DCA'er)" og Del VI "Bestemmelser for afviklingssystemer (AS) der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer", er gældende i det omfang, deltagerne vælger og tildeles én eller flere konti, som beskrevet i disse dele.
3. De bestemmelser, der fremgår af Del VII "Bestemmelser for indskudsbeviser" og Del VIII "Bestemmelser for pengepolitisk lån" er gældende for de deltagere, der har adgang til at anvende de pengepolitiske instrumenter.
4. De bestemmelser, der fremgår af Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit" er gældende for de deltagere, der har adgang til intradag-lån og/eller pengepolitiske lån. De bestemmelser, der fremgår af Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-Collaterallån" er gældende for de deltagere, der har adgang til T2S-autocol.
5. De bestemmelser, der fremgår af Del XI "Bestemmelser for anvendelse af SCP som sikkerhed for intradag-lån i Nationalbanken" og XII "Bestemmelser for anvendelse af SCP som sikkerhed for intradag-lån i Sveriges Riksbank og Norges Bank" er gældende for de deltagere, der har adgang til at anvende SCP-ordningen.
6. De bestemmelser, der fremgår af Del I-XII, benævnes i det følgende som "Bestemmelserne" eller "disse Bestemmelser".
7. Disse Bestemmelser er en generel forvaltningsakt. Ved anmodning om deltagelse i TARGET DKK, via deltagerens indsendelse af de påkrævede registreringsformularer og øvrige relevante formularer, der henvises til i Bestemmelserne, tiltræder deltagerne automatisk disse Bestemmelser indbyrdes og i forhold til Nationalbanken.

## Artikel 2 – Appendikser

1. Følgende appendikser udgør en integreret del af disse Bestemmelser:

Appendiks 1:	Tekniske specifikationer for behandling af overførselsordrer
Appendiks 2:	Driftskontinuitet og nødprocedurer
Appendiks 3:	TARGET DKK Driftsplan
Appendiks 4:	Dækning af Nationalbankens omkostninger til TARGET DKK og prismodeller for TARGET Services
Appendiks 5:	Krav vedrørende informationssikkerhedsstyring og styring af driftskontinuitet i TARGET DKK
Appendiks 6:	Definitioner

2. I tilfælde af konflikt eller uoverensstemmelse mellem indholdet af et Appendiks og indholdet af nogen anden bestemmelse i disse Bestemmelser skal sidstnævnte være afgørende.

### Artikel 3 – Generel beskrivelse af TARGET DKK

1. TARGET DKK er den samlede betegnelse for TARGET Services i danske kroner samt Nationalbankens system for de pengepolitiske instrumenter og sikkerhedsstillelse (SPI).
2. TARGET Services er den europæiske betalings- og værdipapirafviklingsplatform. TARGET Services er juridisk indrettet som en flerhed af betalingssystemer, der består af alle de TARGET delsystemer, der er anmeldt som et "system" i henhold til de nationale regler, der implementerer Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/26/EF af 19. maj 1998 om endelig afregning i betalingssystemer og værdipapirafviklingssystemer. Afvikling i danske kroner i TARGET Services er anmeldt som et særskilt betalingssystem i henhold til kapitalmarkedsloven kapitel 31 (lbkg nr. 652 af 10. juni 2025 med senere ændringer).
3. TARGET Services omfatter betalingssystemer, der afvikler i centralbankpenge, yder centrale likviditetsstyringstjenester, realtids bruttoafvikling af betalinger og tjenester til brug for afviklingssystemer (AS), og som muliggør betalinger i relation til værdipapirafvikling og afvikling af straksbetalinger.
4. TARGET Services giver mulighed for, at straksbetalinger på tværs af valutaer kan sendes til eller modtages fra interoperable godkendte betalingssystemer i andre valutaer, der opererer i centralbankpenge, og ved at anvende TIPS.
5. TARGET Services i danske kroner består af:
  - a. T2: betalingssystem (RTGS) og likviditetsstyringssystem (CLM)
  - b. T2S (TARGET2-Securities): system til værdipapirafvikling
  - c. TIPS (TARGET Instant Payment Settlement): system til afvikling af straksbetalinger.
6. SPI håndterer Nationalbankens pengepolitiske instrumenter og deltagernes sikkerhedsstillelse.
7. Deltagerne i TARGET DKK, bortset fra co-managees, får adgang (GUI-adgang (U2A) eller A2A adgang) til henholdsvis TARGET Services (adgang via ESMIG) og SPI, som kræver hver sit login.
8. TARGET Services stiller følgende konti til rådighed til brug for betalingsafvikling i danske kroner:
  - a. MCA'er til afvikling af centralbankoperationer
  - b. RTGS DCA'er til realtidsbruttoafvikling af store betalinger og afviklingskonti (sub-accounts), hvis det kræves til brug for afvikling i afviklingssystemer
  - c. T2S DCA'er til afvikling af betalinger i forbindelse med værdipapirafvikling
  - d. TIPS DCA'er til afvikling af straksbetalinger
  - e. RTGS AS-tekniske konti og AS-garantifondskonti til brug for afvikling i afviklingssystemer.
9. Hver enkelt konto i TARGET DKK skal identificeres ved hjælp af et entydigt kontonummer, som består af de elementer, der er beskrevet i Appendiks 1, stk. 2.

#### Artikel 4 – Adgangskriterier

1. Følgende typer af enheder kan efter anmodning godkendes af Nationalbanken som deltagere i betalingsafviklingen i danske kroner:
  - a. kreditinstitutter, betalingsinstitutter og e-pengeinstitutter under tilsyn af Finanstilsynet
  - b. filialer i Danmark af udenlandske kreditinstitutter, betalingsinstitutter og e-pengeinstitutter, der er under tilsyn i et andet land inden for EU eller i et land, med hvilket EU har indgået samarbejdsaftale om hjemlandstilsyn
  - c. filialer i Danmark af udenlandske kreditinstitutter, betalingsinstitutter og e-pengeinstitutter under tilsyn af Finanstilsynet
  - d. udenlandske kreditinstitutter, betalingsinstitutter og e-pengeinstitutter, der er under tilsyn i et andet land inden for EU eller i et land, med hvilket EU har indgået samarbejdsaftale om hjemlandstilsyn, og som udøver grænseoverskridende virksomhed i Danmark
  - e. centrale modparter (CCP'er), der er etableret og under tilsyn i et land inden for EU
  - f. andre, som efter Nationalbankens vurdering har væsentlig betydning for betalingsafviklingen i Nationalbanken, herunder afviklingssystemer (AS), med de vilkår, der fastsættes af Nationalbanken.

Det er en forudsætning for Nationalbankens godkendelse af anmodninger i henhold til litra a-f, at den pågældende deltager efter Nationalbankens vurdering har allokere tilstrækkelige ressourcer, herunder kvalificeret personale, til den løbende risikostyring og tekniske og operationelle håndtering af sin deltagelse i betalingsafviklingen i danske kroner.

2. Deltagere, der ikke har adgang til de pengepolitiske instrumenter, må alene anvende deltagerens konti i TARGET Services til afviklingsmæssige formål og ikke til placering af indskud. Nationalbanken kan fastsætte et maksimalt indestående, som meddeles deltagerne. Hvis indestående ved lukningen af det pengepolitiske døgn overskrider det fastsatte maksimum, er deltageren forpligtet til at betale et beløb på kr. 5.000. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere beløbet på deltagerens primære MCA eller, i tilfælde af manglende dækning for beløbet, en af deltagerens øvrige konti. Nationalbanken udsteder separat faktura for beløbet, som er tilgængelig samme dag, som debiteringen finder sted. Nationalbanken kan til enhver tid ændre beløbet uden varsel.
3. Følgende typer af enheder kan efter anmodning og godkendelse af Nationalbanken få adgang til at anvende de pengepolitiske instrumenter:
  - a. pengeinstitutter
  - b. filialer i Danmark af udenlandske kreditinstitutter, der er under tilsyn i et andet land inden for EU eller i et land, med hvilket EU har indgået samarbejdsaftale om hjemlandstilsyn, og som driver pengeinstitutvirksomhed i Danmark som defineret i lov om finansiel virksomhed
  - c. filialer i Danmark af udenlandske kreditinstitutter fra lande uden for EU, med hvilke EU ikke har indgået samarbejdsaftale om hjemlandstilsyn, og som driver pengeinstitutvirksomhed i Danmark som defineret i lov om finansiel virksomhed efter tilladelse fra Finanstilsynet
  - d. realkreditinstitutter
  - e. filialer i Danmark af udenlandske kreditinstitutter, der er under tilsyn i et andet land inden for EU eller i et land, med hvilket EU har indgået samarbejdsaftale om hjemlandstilsyn, og som driver realkreditvirksomhed i Danmark som defineret i lov om finansiel virksomhed, samt filialer i Danmark af udenlandske kreditinstitutter fra lande uden for EU, med hvilke EU ikke har

indgået samarbejdsaftale om hjemlandstilsyn, og som driver realkreditvirksomhed i Danmark som defineret i lov om finansiel virksomhed efter tilladelse fra Finanstilsynet

- f. centrale modparter (CCP'er), der er etableret og under tilsyn i et land inden for EU, og som clearer transaktioner i danske kroner og efter Nationalbankens vurdering har væsentlig betydning for markeder i danske kroner, der er centrale for den pengepolitiske transmission.
4. Det er en forudsætning, at de nævnte enheder ikke er omfattet af restriktive foranstaltninger vedtaget af Rådet for Den Europæiske Union eller medlemsstaterne i henhold til artikel 65, stk. 1, litra b), artikel 75, eller artikel 215 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, som bevirker, at overførsler eller betalinger til eller fra en sådan enhed suspenderes eller begrænses på samme måde som ved insolvensbehandling.

#### **Artikel 5 – Ansøgningsprocedure**

1. Deltagelse i TARGET DKK (TARGET Services og adgang til at anvende de pengepolitiske instrumenter samt sikkerhedsstillelse (SPI)) sker efter anmodning til Nationalbanken ved at anvende de formularer, der er angivet i Del II til XII.
2. Før en enhed kan blive deltager i TARGET DKK, jf. artikel 4, skal enheden opfylde følgende krav:
  - a. installere, administrere, betjene, overvåge og sikre den nødvendige it-infrastruktur med henblik på at oprette forbindelse til TARGET DKK og kunne afgive overførselsordrer. I forbindelse hermed kan ansøgeren inddrage tredjeparter, men bærer desuagtet selv ansvaret
  - b. have bestået de test som kræves af Nationalbanken
  - c. hvis det er en ansøger til en RTGS DCA, en T2S DCA eller en TIPS DCA, skal ansøgeren også være indehaver af eller åbne en MCA hos Nationalbanken. En ansøger til en T2S DCA, der ikke er pengepolitisk modpart, kan alternativt tilknytte sin T2S DCA til en anden deltagers MCA
  - d. fremsende et juridisk responsum vedrørende deltagerens retsevne og landespecifikke forhold, hvis det kræves af Nationalbanken
  - e. hvis det er en ansøger til en TIPS DCA: have tilsluttet sig NPC Instant Credit Transfer Scheme ved at underskrive NPC Instant Credit Transfer Adherence Agreement og tiltrådt NPC AOS Automatic acceptance of PSP-initiated of request for recall (camt.056) with reason code "DUPL" and "TECH".
3. En enhed, der anmoder om deltagelse som co-managee, skal alene opfylde det oven for under punkt d. nævnte krav.
4. Ansøgere skal som minimum vedlægge følgende dokumentation:
  - a. udfyldte formularer vedrørende indsamling af stamdata fra Nationalbanken
  - b. et juridisk og landespecifikt responsum, hvis det kræves af Nationalbanken
  - c. hvis det er en ansøger til en TIPS DCA: dokumentation for tilslutning til NPC Instant Credit Transfer Scheme samt tiltrædelse af NPC AOS Automatic acceptance of PSP-initiated of request for recall (camt.056) with reason code "DUPL" and "TECH"
  - d. hvis ansøgeren udpeger en betalende agent: dokumentation for, at den betalende agent har indvilliget i at fungere som sådan
  - e. Nationalbanken kan desuden kræve yderligere oplysninger, som den anser som nødvendige for at træffe afgørelse vedrørende ansøgningen.
5. Nationalbanken afslår ansøgningen om deltagelse i TARGET DKK, hvis:

- a. Ansøgeren ikke er en enhed, der har adgang til betalingsafviklingen i danske kroner, som beskrevet i artikel 4, stk. 1, henholdsvis en enhed, der ikke har adgang til de pengepolitiske instrumenter, som beskrevet i artikel 4, stk. 3
  - b. ét eller flere af deltagelseskravene nævnt i stk. 2 ikke er opfyldt
  - c. en sådan deltagelse efter Nationalbankens vurdering ville udgøre en fare for den overordnede stabilitet, soliditet og sikkerhed i TARGET DKK eller noget andet TARGET-delsystem, eller for Nationalbankens udførelse af sine opgaver, som disse er beskrevet i lov om Danmarks Nationalbank og Reglement for Danmarks Nationalbank samt statuttene for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, eller som af forsigtighedshensyn udgør risici.
6. Det er en betingelse for Nationalbankens godkendelse af en ansøger, at ansøgeren er tilsluttet direkte til TARGET DKK, medmindre deltageren er en co-managee.
  7. Nationalbanken meddeler skriftligt ansøgeren afgørelsen om ansøgerens deltagelse i betalingsafviklingen i danske kroner henholdsvis adgang til de pengepolitiske instrumenter. Et afslag på ansøgningen indeholder en begrundelse herfor.

## **Artikel 6 – Deltagere mv.**

### ***Deltagere***

1. Deltagere, der ikke er et AS, skal have mindst én MCA hos Nationalbanken. En indehaver af en T2S DCA, der ikke er pengepolitisk modpart, kan alternativt vælge at tilknytte sin T2S DCA til en anden deltagers MCA. Direkte deltagere kan have én eller flere RTGS DCA'er, T2S DCA'er og/eller TIPS DCA'er hos Nationalbanken.
2. Et AS, der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer, vil være underlagt de bestemmelser, der fremgår af denne Del I "Overordnede Bestemmelser" såvel som Del VI "Bestemmelser for afviklingssystemer (AS) der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer". De kan have én eller flere MCA'er, T2S DCA'er og undtagelsesvist, og hvis det er godkendt af Nationalbanken, én eller flere RTGS DCA'er. Hvis et AS har en RTGS DCA eller en T2S DCA, skal det også have mindst én MCA hos Nationalbanken. Såfremt et AS har én eller flere MCA'er, RTGS DCA'er eller T2S DCA'er, vil de respektive dele af disse Bestemmelser også være gældende.

### ***Tegnings- og fuldmagtsforhold***

3. Deltageren skal ved oprettelse af en konto i danske kroner dokumentere, hvem der kan tegne deltageren ("tegningsberettigede"). Prøver på de tegningsberettigedes underskrifter, herunder digital signatur, skal vedlægges.
4. Nationalbanken kan anmode en deltager om dokumentation for deltagerens tegningsforhold.
5. Hvis deltagerens virksomhed ikke er registreret i Erhvervsstyrelsen, skal deltageren på en for Nationalbanken tilfredsstillende måde godtgøre tegnings- og fuldmagtsforholdets juridiske gyldighed mv. efter hjemlandets lovgivning. Deltageren skal underrette Nationalbanken om alle ændringer vedrørende deres retsevne samt om relevante lovmæssige ændringer, der påvirker de forhold, der er behandlet i et eventuelt afgivet responsum vedrørende lovgivningen i det pågældende land.
6. Deltageren skal skriftligt meddele Nationalbanken, Bank og Marked, hvis andre end de tegningsberettigede i forbindelse med nødprocedurer eller ændringsmeddelelser om forhold, der vedrører deltagerens daglige drift, skal have fuldmagt til at foretage transaktioner mv. efter skriftlig anmodning ("befuldmægtigede"). Meddelelse om fuldmagt afgives ved at anvende formularen "Fuldmagt

til TARGET DKK i Danmarks Nationalbank til brug for nødprocedurer". De nævnte formularer skal indeholde de befuldmægtigedes navne og prøver på deres underskrifter. Meddelelsen skal være underskrevet af tegningsberettigede. Ændringer i deltagerens fuldmagtsforhold skal meddeles skriftligt til Nationalbanken på nævnte formularer.

#### **Bemyndigelse af security officers**

7. TARGET DKK indeholder en række foruddefinerede brugerprofiler, der giver adgang til en række funktionsmuligheder i TARGET DKK, som beskrevet på Nationalbankens websted. Til nogle funktioner er knyttet visse valgfrie opsætningsmuligheder, fx "4-øjnes princip". Nationalbanken kan til enhver tid foretage ændringer i disse brugerprofiler og opsætningsmuligheder, og dermed funktionsmulighederne i TARGET DKK, herunder tilføje nye brugerprofiler og opsætningsmuligheder.
8. De tegningsberettigede bemyndiger mindst to og højst fem "security officers", som har adgang til, to i forening, at udpege de personer (brugere), som kan disponere via TARGET DKK, herunder foretage transaktioner, på deltagerens vegne og forpligtende for deltageren.
9. Hvis en deltager er udpeget som co-manager, er deltageren bemyndiget til at udpege security officers på vegne co-managee. Disse security officers skal være de samme personer, som er bemyndiget til at udpege brugere, som kan disponere på co-managers vegne. De af security officers udpegede brugere kan disponere via TARGET DKK, herunder foretage transaktioner på co-managees MCA, på co-managees vegne og forpligtende for denne. Co-managee skal ikke godkende, hvilke rettigheder, de udpegede brugere tildeles.
10. Fastsættelsen af de dispositioner og øvrige handlinger, som den enkelte bruger kan foretage på vegne af deltageren og, hvor relevant, co-managee, sker ved, at to security officers i forening tildeler en eller flere af de foruddefinerede brugerprofiler til de enkelte brugere, udpeget af de samme to security officers eller af to andre security officers. Security officers fastsætter tillige, hvilke eventuelle opsætningsmuligheder der skal gælde for de udpegede brugere. En bruger opretholder en tildelt brugerprofil med de ændringer, Nationalbanken til enhver tid måtte foretage i brugerprofilen.
11. To security officers i forening kan tillige fjerne en eller flere brugerprofiler tildelt en person samt fjerne eventuelle opsætningsmuligheder gældende for de udpegede brugere.
12. To security officers kan udpege hinanden som brugere.
13. Der skal anvendes en fuldmagtsformular for oprettelse af security officers: "Anmodning om oprettelse, ændring eller sletning af Security Officers på TARGET DKK", samt en særskilt formular til oprettelse af brugere på SPI: "Anmodning om oprettelse, ændring eller sletning af brugere på SPI".
14. En security officers bemyndigelse kan tilbagekaldes af deltageren. De personer, der inden Nationalbanken har bekræftet modtagelsen af en tilbagekaldelse er udpeget som brugere, berøres ikke af tilbagekaldelsen og fortsætter med at være brugere og dermed at kunne disponere på deltagerens vegne. Hvis den pågældende security officer måtte være udpeget som bruger, fortsætter security officeren som bruger.

#### **Oprettelse af security officers**

15. Nationalbanken registrerer de bemyndigede security officers i TARGET DKK. Security officers udpeger de enkelte brugere ved anvendelse af formularer, som er tilgængelige på Nationalbankens websted.
16. Nationalbanken kontrollerer alene, at de enkelte brugere er udpeget af to security officers, som er bemyndiget af de tegningsberettigede, og at meddelelser fra security officers hidrører fra de pågældende security officers kontaktoplysninger. Nationalbanken kontrollerer således ikke identiteten af de brugere, der udpeges af security officers. Enhver transaktion foretaget af en bruger udpeget

af to security officers i forening forpligter deltageren, og, hvis deltageren er udpeget som co-manager, co-managee over for Nationalbanken.

#### **Oversigt over brugere**

17. Deltagerens security officers har adgang til en liste over de til enhver tid udpegede brugere og skal på opfordring fra Nationalbanken sende en erklæring til Nationalbanken om, at deltageren har foretaget de nødvendige kontroller af listen over brugere og disses rettigheder.

#### **Fuldmagt til anden deltager**

18. To af deltagerens befuldmægtigede security officers i forening kan udpege en eller flere personer ansat hos en anden deltager til at disponere, herunder foretage transaktioner, som angivet ovenfor på deltagerens og, hvor relevant, co-managees vegne og forpligtende for deltageren og co-managee. Aftaler om adgang for security officers til at udpege personer ansat hos en anden deltager træffes bilateralt mellem de involverede parter og enhver disposition i henhold hertil er uden ansvar for Nationalbanken.

### **Artikel 7 – Adgang til en deltagers konto igennem andre enheder end deltageren**

1. I det omfang det er teknisk muligt, kan en deltager tildele adgang til sine konti i TARGET DKK (herunder sin MCA, dvs. co-management) til én eller flere enheder, deltageren udpeger, med det formål at afgive overførselsordrer og gennemføre andre handlinger.
2. Afgivne overførselsordrer eller midler, der modtages af de enheder, som er udpeget af en deltager i henhold til stk. 1, anses for at være afgivet eller modtaget af den pågældende deltager selv.
3. Deltageren vil være bundet af sådanne overførselsordrer og alle øvrige handlinger gennemført af den eller de enheder, der er omhandlet i stk. 1, uafhængigt af indholdet, eller manglende overholdelse af aftaleforholdet mellem den pågældende deltager og en sådan enhed.

### **Artikel 8 – Fakturering**

1. Nationalbanken identificerer fakturerbare poster i henhold til Appendix 4 og allokere hver af dem til den deltager, hvorfra den fakturerbare post stammer.
2. Eventuelle gebyrer, der skal betales i forhold til en overførselsordre afgivet af eller en betalingsoverførsel modtaget af et AS, uanset om den benytter RTGS AS-afviklingsprocedurer eller en RTGS DCA, skal udelukkende debiteres det pågældende AS, eller dets betalende agent, jf. stk. 5.
3. Fakturerbare poster, der genereres på baggrund af handlinger foretaget af de udpegede enheder som omhandlet i artikel 7 såvel som af Nationalbanken, der agerer på vegne af en deltager, skal allokere til deltageren.
4. Nationalbanken udsteder separate fakturaer til deltageren for de relevante ydelser beskrevet i:
  - a. Del III "Bestemmelser for Real-Time Gross Settlement Dedicated Cash Accounts (RTGS DCA'er)"
  - b. Del IV "Bestemmelser for TARGET2-Securities Dedicated Cash Accounts (T2S DCA'er)"
  - c. Del V "Bestemmelser for TARGET Instant Payment Settlement (TIPS) Dedicated Cash Accounts (TIPS DCA'er)"
  - d. Del VI "Bestemmelser for afviklingssystemer (AS) der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer".

Derudover udstedes faktura for det månedlige kontingent, der opkræves med henblik på brugerfinansiering af TARGET DKK, jf. Appendiks 4.

5. Nationalbanken afregner hver enkelt faktura ved brug af direkte debitering (direct debit) af en MCA i deltagerens navn, medmindre deltageren har udpeget en anden deltager i TARGET DKK som betalende agent og instrueret Nationalbanken om at debitere MCA'en, der tilhører den pågældende betalende agent. En sådan instruktion fritager ikke deltageren for sin forpligtelse til at betale hver enkelt faktura. Nationalbanken afregner eventuelle fakturerbare poster vedrørende co-managee ved debitering af co-managers MCA.
6. Når der er blevet udpeget en betalingsagent, skal deltageren tilvejebringe dokumentation til Nationalbanken for, at betalingsagenten har accepteret at fungere som sådan.
7. Fakturering sker på følgende måde:
  - a. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere deltagerens (hvor relevant en betalende agents, jf. stk. 5) udpegede MCA for samtlige fakturerbare poster for anvendelse af TARGET Services. Fakturaerne er normalt tilgængelig den fjerde bankdag i måneden. Debiteringen finder sted den ottende TARGET bankdag, for så vidt angår T2S, og den ellefte TARGET bankdag (i overensstemmelse med de af ECB fastsatte åbningsdage for TARGET i euro), for så vidt angår T2 og TIPS, i hver måned. Hvis den ottende henholdsvis ellefte TARGET bankdag ikke er en bankdag i TARGET DKK, sker debiteringen på den næste bankdag i TARGET DKK.
  - b. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere deltagerens (hvor relevant en betalende agents, jf. stk. 5) primære MCA for det månedlige kontingent, der opkræves med henblik på brugerfinansiering af TARGET DKK, jf. Appendiks 4. Faktura er tilgængelig den ellefte TARGET bankdag (i overensstemmelse med de af ECB fastsatte åbningsdage for TARGET i euro) i måneden, og debiteringen finder sted samme dag. Hvis den ellefte TARGET bankdag ikke er en bankdag i TARGET DKK, sker debiteringen på den næste bankdag i TARGET DKK.
  - c. Overstiger en fakturerbar post indestående på den relevante MCA kl. 07.30, er Nationalbanken bemyndiget til, indtil lukningen af det pengepolitiske døgn, efter Nationalbankens valg, at debitere deltagerens øvrige konti eller, forudsat deltageren har tilstrækkelig sikkerhed til rådighed på sin collateraliste, jf. Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstilling for kredit", artikel 13, at debitere den primære MCA for den fakturerbare post, hvorved der etableres et intradag-lån, som skal inddækkes i overensstemmelse med Del II "Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)", artikel 10.
  - d. Har det ikke været muligt at inddække den fakturerbare post inden udløbet af det pengepolitiske døgn, er deltageren forpligtet til straks at indbetale den del, der ikke er dækning for, til Nationalbanken. Deltageren er desuden forpligtet til at betale et beløb til Nationalbanken på kr. 50.000. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere beløbet på deltagerens primære MCA eller, i tilfælde af manglende dækning for beløbet, en af deltagerens øvrige konti. Nationalbanken udsteder separat faktura for beløbet, som er tilgængelig samme dag, som debiteringen finder sted. Nationalbanken kan til enhver tid ændre beløbet uden varsel.
8. Nationalbanken er i øvrigt berettiget til, uden forudgående retsforfølgning og uden varsel, at søge sig fyldestgjort i de aktiver, som deltageren stiller til sikkerhed for enhver gæld, som deltageren har og senere måtte få til Nationalbanken.
9. Er der udpeget en betalingsagent, jf. stk. 5 er Nationalbanken bemyndiget til at debitere den betalende agents primære MCA, herunder etablere intradag-lån, samt øvrige konti som beskrevet oven for.

## **Artikel 9 – Faktureringsgrupper**

1. Efter anmodning fra deltageren opretter Nationalbanken en faktureringsgruppe, så dens medlemmer kan få fordel af den degressive prissætning, der er gældende for RTGS DCA'er. Faktureringsgruppen må kun bestå af indehavere af RTGS DCA'er tilhørende den samme bankkoncern.
2. Efter anmodning fra en indehaver af en RTGS DCA tilføjer Nationalbanken den pågældende indehaver af RTGS DCA'en til eller slette den fra en eventuel faktureringsgruppe i TARGET DKK. Indehaveren af RTGS DCA'en skal informere alle øvrige medlemmer af faktureringsgruppen om en sådan anmodning, før den fremsættes.
3. Indehavere af RTGS DCA'er omfattet af en faktureringsgruppe faktureres individuelt, således som det fremgår af artikel 8.

## **Artikel 10 – Nationalbankens og deltageres forpligtelser**

1. Nationalbanken tilbyder de tjenester, som er anført i Del II-XII. Medmindre andet er bestemt i disse Bestemmelser eller påkrævet efter lovgivningen, anvender Nationalbanken alle rimelige til rådighed stående midler for at opfylde sine forpligtelser i henhold til disse Bestemmelser, dog uden at garantere et bestemt resultat.
2. Nationalbanken er leverandøren af ydelser i medfør af disse Bestemmelser. Handlinger og undladelser fra Eurosystemet, som leverandør af TARGET Services betragtes som handlinger og undladelser begået af Nationalbanken, som denne har ansvar for i overensstemmelse med artikel 22. Deltagelse i henhold til disse Bestemmelser udgør intet aftaleforhold mellem deltagerne og Eurosystemet eller mellem deltagerne og 4CB. Instrukser, meddelelser og information, som en deltager modtager fra eller sender til TARGET Services, vedrørende ydelser, som leveres i overensstemmelse med disse Bestemmelser, anses for modtaget fra eller sendt til Nationalbanken.
3. Deltageren skal honorere alle betalingsforpligtelser over for Nationalbanken i overensstemmelse med disse Bestemmelser.
4. Deltageren skal sørge for at være teknisk forbundet til TARGET DKK i overensstemmelse med TARGET DKK's driftsplan, som fremgår af Appendiks 3. Denne forpligtelse kan opfyldes igennem en udpeget enhed som omhandlet i artikel 7 (co-management).
5. Deltageren erklærer og indestår over for Nationalbanken for, at udførelse af deltagerens forpligtelser i henhold til disse Bestemmelser ikke strider mod nogen lov, administrative bestemmelser eller vedtægt, som deltageren er underlagt, eller nogen aftale, som deltageren er bundet af.
6. Deltageren betaler, hvis det er relevant, eventuelle stempelafgifter eller andre skatter eller afgifter samt eventuelle andre udgifter, som deltageren har i forbindelse med sin deltagelse i TARGET DKK.

## **Artikel 11 – Samarbejde og informationsudveksling**

1. Ved opfyldelse af deres forpligtelser og udøvelse af deres rettigheder i henhold til disse Bestemmelser skal Nationalbanken og deltagerne samarbejde tæt med henblik på sikre stabilitet, soliditet og sikkerhed i TARGET DKK. De skal give hinanden alle oplysninger eller dokumenter, som er relevante for opfyldelse af deres respektive forpligtelser og udøvelse af deres respektive rettigheder i

henhold til disse Bestemmelser, med forbehold for forpligtelser som følge af bankhemmeligheden.

2. Nationalbanken etablerer og driver en systemunderstøttelsesfunktion til at bistå deltagerne med løsning af problemer, som opstår i forbindelse med systemoperationer.
3. Opdaterede oplysninger om hver enkelt TARGET Services tjenestes driftsstatus vil være tilgængelige på ECB's websted.
4. Nationalbanken kan sende systemrelevante meddelelser til deltagerne ved hjælp af en Broadcast meddelelse eller, hvis denne metode ikke er tilgængelig, ved hjælp af en hvilken som helst anden passende kommunikationsmåde.
5. Deltageren skal indsende formularer, som findes på Nationalbankens websted eller kan rekvireres hos Nationalbanken, vedrørende indsamling af stamdata til Nationalbanken. Deltagerne er ansvarlige for at kontrollere nøjagtigheden af de oplysninger, som angår dem, og som Nationalbanken har registreret i TARGET DKK.
6. Deltageren bemyndiger herved Nationalbanken til at meddele Eurosystemet alle oplysninger vedrørende deltageren, som Eurosystemet kan have brug for i forbindelse med tilvejebringelsen af de services, som Eurosystemet leverer.
7. Deltagerne skal uden unødigt ophold underrette Nationalbanken om alle ændringer vedrørende deres retsevne samt relevante lovmæssige ændringer, som påvirker de forhold, der er behandlet i et eventuelt indgivet respons vedrørende lovgivningen i det pågældende land.
8. Nationalbanken kan til enhver tid anmode om en opdatering eller fornyelse af responsa vedrørende lovgivningen i det pågældende land eller juridiske responsa.
9. Deltagerne skal straks underrette Nationalbanken i tilfælde af misligholdelse af disse Bestemmelser, eller hvis de pålægges kriseforebyggelsesforanstaltninger eller krisestyringsforanstaltninger i henhold til de nationale regler, der implementerer Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU eller anden tilsvarende relevant lovgivning.

## **Artikel 12 – Forrentning af konti**

1. Pengeinstitutter, realkreditinstitutter og filialer heraf, der har fået adgang til Nationalbankens pengepolitiske instrumenter, jf. artikel 4, stk. 3, får forrentet et positivt såvel som negativt folioindestående kl. 18 i forbindelse med lukning af bankdagen, jf. Appendix 3. Folioindeståendet forrentes med den af Nationalbanken fastsatte foliorente, der kan være positiv, nul eller negativ. Renten fastsættes på de af Nationalbanken fastsatte bankdage og offentliggøres på Nationalbankens websted.
2. Renten beregnes dagligt (efter en eventuel konvertering til indskudsbeviser, jf. Del II "Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)", artikel 13 på basis af faktiske dage/360 dage. Renten tilskrives månedligt den anden bankdag i den følgende måned for perioden fra og med den første til og med den sidste kalenderdag i den pågældende måned. Hvis renten eller folioindeståendet er negativt, er Nationalbanken bemyndiget til at debitere deltagerens primære MCA for det tilskrevne negative rentebeløb. Debiteringen finder sted på ovennævnte rentetilskrivningsdag, som udgangspunkt kl. 07.30.
3. Overstiger et negativt rentebeløb (ved et positivt folioindestående forrentet med en negativ foliorente eller ved et negativt folioindestående forrentet med en positiv foliorente) indestående på den primære MCA kl. 07.30, er Nationalbanken bemyndiget til, indtil lukningen af det pengepolitiske døgn, efter Nationalbankens valg, at debitere deltagerens øvrige konti eller, forudsat deltageren har tilstrækkelig sikkerhed til rådighed på sin collateraliste, jf. Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstilling for kredit", artikel 13, at debitere den primære

MCA for rentebeløbet, hvorved der etableres et intradag-lån, som skal inddækkes i overensstemmelse med Del II "Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)", artikel 10.

4. Har det ikke været muligt at inddække det negative rentebeløb inden udløbet af det pengepolitiske døgn, er deltageren forpligtet til straks at indbetale den del af det negative rentebeløb, der ikke er dækning for, til Nationalbanken. Deltageren er desuden forpligtet til at betale et beløb til Nationalbanken på kr. 50.000. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere beløbet på deltagerens primære MCA eller, i tilfælde af manglende dækning for beløbet, en af deltagerens øvrige konti. Nationalbanken udsteder separat faktura for beløbet, som er tilgængelig samme dag, som debiteringen finder sted. Nationalbanken kan til enhver tid ændre beløbet uden varsel.
5. Nationalbanken er i øvrigt berettiget til, uden forudgående retsforfølgning og uden varsel, at søge sig fyldestgjort i de aktiver, som deltageren stiller til sikkerhed for enhver gæld, som deltageren har og senere måtte få til Nationalbanken.

### **Artikel 13 – Administration af konti**

1. Deltagerne skal overvåge og styre likviditeten på deres konti i overensstemmelse med TARGET DKK-driftsplanen som angivet i Appendiks 3 og gennemføre afstemning på transaktionsniveau mindst én gang om dagen. Denne forpligtelse kan opfyldes igennem en udpeget enhed som omhandlet i artikel 7.
2. Deltagerne skal gøre brug af de værktøjer, der tilvejebringes af Nationalbanken med henblik på kontoafstemning, især i forhold til det daglige kontoudtog, som stilles til rådighed for hver enkelt deltager. Denne forpligtelse kan opfyldes igennem en udpeget enhed som omhandlet i artikel 7.
3. Ved uoverensstemmelser mellem deltagerens egne noteringer og Nationalbankens kontoudskrift skal deltageren straks skriftligt meddele det til Nationalbanken, Intern Revision. Kontoudskriften anses som godkendt, medmindre deltageren, straks efter at udskriften er tilgængelig i TARGET DKK, har gjort indsigelse over for Nationalbanken. I tilfælde af manglende rettidig reklamation er en udskrift af Nationalbankens bøger afgørende. Hvis Nationalbanken ønsker at indhente saldoanerkendelse fra deltageren, skal deltageren straks over for Nationalbanken, Intern Revision, bekræfte rigtigheden af en fremsendt opgørelse eller gøre indsigelse, hvis opgørelsen ikke er i overensstemmelse med deltagerens egne noteringer.

### **Artikel 14 – Adgang til kredit i danske kroner og sikkerhedsstillelse**

1. Deltagere i betalingsafviklingen i danske kroner har adgang til intradag-lån i danske kroner i Nationalbanken. Deltagere med adgang til de pengepolitiske instrumenter har tillige adgang til interdag kredit (pengepolitiske ugelån) i danske kroner.
2. Kredit i danske kroner ydes alene mod sikkerhedsstillelse. Bestemmelser om og krav til sikkerhedsstillelse fremgår af Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit", Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån" og Del XI "Bestemmelser for anvendelse af SCP som sikkerhed for intra-dag lån i Nationalbanken".
3. Deltagernes sikkerhedsstillelse over for Nationalbanken i henhold til disse Bestemmelser udgør finansiel sikkerhedsstillelse i overensstemmelse med kapitel 36 i lov om kapitalmarkeder.

### **Artikel 15 – Minimums- og maksimumsgrænser**

1. Deltagerne kan angive minimums- eller maksimumsgrænser i deres MCA'er eller DCA'er.
2. Deltagerne kan vælge at modtage en meddelelse, hvis minimums- eller maksimumsgrænsen overskrides. Deltagere kan desuden for MCA'er, RTGS DCA'er eller TIPS DCA'er vælge, om overskridelsen skal udløse en regelbaseret likviditetsoverførselsordre ("rule-based liquidity transfer order").
3. Afvikling af en likviditetsoverførselsordre udløser ikke en kontrol af, om minimums- eller maksimumsgrænsen er blevet overskredet.

### **Artikel 16 – Kontoovervågningsgruppe**

1. Indehaveren af en MCA kan oprette én eller flere kontoovervågningsgrupper af hensyn til overvågning af likviditet på flere forskellige MCA'er eller DCA'er og vil blive lederen af enhver kontoovervågningsgruppe, der oprettes.
2. En deltager kan føje enhver af sine MCA'er eller DCA'er, der er åbnet i TARGET Services, til én eller flere kontoovervågningsgrupper og dermed blive medlem af den pågældende kontoovervågningsgruppe. Et medlem af kontoovervågningsgruppen kan til enhver tid indlede fjernelse af dennes konto fra den pågældende kontoovervågningsgruppe. En deltager skal informere lederen af en kontoovervågningsgruppe, før deltageren tilføjer en konto eller fjerner en konto fra denne kontoovervågningsgruppe.
3. Alene lederen af en kontoovervågningsgruppe er i stand til at se saldi på alle konti, som er inkluderet i den pågældende kontoovervågningsgruppe.
4. Lederen kan slette kontoovervågningsgruppen og skal informere de øvrige medlemmer af kontoovervågningsgruppen før en sådan sletning.

### **Artikel 17 – Accept og afvisning af overførselsordrer**

1. Overførselsordrer afgivet af deltagere anses for accepteret af Nationalbanken, såfremt:
  - a. meddelelsen om overførsel opfylder de tekniske krav til TARGET DKK, der er beskrevet i Appendiks 1
  - b. meddelelsen om overførsel opfylder de formateringsregler og betingelser, der er beskrevet i Appendiks 1
  - c. meddelelsen om overførsel opfylder "the double-entry check" beskrevet i Appendiks 1
  - d. i tilfælde hvor en betaler er blevet suspenderet i forhold til debitering af dennes konto eller konti, eller en betalingsmodtager er blevet suspenderet i forhold til kreditering af dennes konto eller konti, Nationalbanken har samtykket til overførselsordren
  - e. i tilfælde hvor overførselsordren foretages som en del af en RTGS AS-afviklingsprocedure, deltagerens konto er omfattet af den afviklingsbankkonto-gruppe (the settlement bank account group), som det pågældende AS har anmodet om, som angivet i Del VI "Bestemmelser for afviklingssystemer (AS) der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer", artikel 1, stk. 6 og
  - f. i tilfælde af afvikling på tværs af systemer som en del af en RTGS AS-afviklingsprocedure, er det pågældende AS del af en afvikling på tværs af systemer, som angivet i Del VI "Bestemmelser for afviklingssystemer (AS) der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer", artikel 9.

2. Nationalbanken afviser en overførselsordre, der ikke opfylder vilkårene i stk. 1. Nationalbanken underretter deltageren om afvisning af en overførselsordre som omhandlet i Appendix 1.

#### **Artikel 18 – Indgåelse af overførselsordrer i systemet samt deres uigenkaldelighed og endelighed**

1. I relation til direktivet om endelig afregning, artikel 3, stk. 1, første punktum og artikel 5 og kapitalmarkedsloven (lbkg nr. 652 af 10. juni 2025 med senere ændringer) §§ 163 og 166:
  - a. Alle overførselsordrer, bortset fra dem, der fremgår af, litra b, c og d i dette stk. 1, anses for at være indgået i TARGET DKK og uigenkaldelige på det tidspunkt, hvor den pågældende deltagers konto er blevet debiteret.
  - b. Straksoverførselsordrer og TIPS OLO-kreditoverførselsordrer anses for at være indgået i TARGET DKK og uigenkaldelige på det tidspunkt, hvor de relevante midler er reserveret på deltagerens TIPS DCA.
  - c. I tilfælde af transaktioner, der er blevet afviklet på T2S DCA'er, og som skal matches af to særskilte overførselsordrer:
    - i. Sådanne overførselsordrer bortset fra det, der fremgår af, nr. ii), anses for at være indgået i TARGET DKK på det tidspunkt, hvor T2S-plattformen erklærer, at de opfylder de tekniske regler for T2S, og som uigenkaldelige på det tidspunkt, hvor transaktionen angives som "matchet" på T2S-plattformen.
    - ii. For transaktioner, der involverer en deltagende værdipapircentral, som har en særskilt matchingkomponent, hvor overførselsordrer sendes direkte til den deltagende værdipapircentral for at blive matchet i den særskilte matchingkomponent, anses sådanne overførselsordrer for at være indgået i TARGET DKK på det tidspunkt, hvor den deltagende værdipapircentral erklærer, at de opfylder de tekniske regler for T2S, og som uigenkaldelige på det tidspunkt, hvor transaktionen angives som "matchet" på T2S-plattformen. Listen over deltagende CSD'er, for hvilke nr. ii) finder anvendelse, er tilgængelig på ECB's websted.
  - d. Overførselsordrer i forbindelse med RTGS AS-afviklingsprocedurer anses for at være indgået i TARGET DKK på den konto, der skal debiteres, på det tidspunkt, hvor de accepteres af TARGET DKK, og som uigenkaldelige på dette tidspunkt.
2. Bestemmelserne i stk. 1 skal ikke have indvirkning på nogen regel i afviklingssystemet, som fastlægger et tidspunkt for indgåelse i afviklingssystemet og/eller uigenkaldelighed af overførselsordrer afgivet til et sådant afviklingssystem.
3. Overførselsordrer, der er inkluderet i en algoritme, kan ikke tilbagekaldes i løbet af det tidsrum, hvor algoritmen kører.
4. En transaktion er gennemført, når den er registreret på den relevante konto. En transaktion mellem to eller flere deltagere i Nationalbanken er dog først gennemført med endelighed, når den er registreret på samtlige af transaktionen berørte konti i Nationalbanken.

#### **Artikel 19 – Driftskontinuitet og nødprocedurer**

1. Såfremt der indtræder en ekstraordinær udefrakommende hændelse eller nogen anden hændelse, der påvirker transaktioner på TARGET DKK-kontiene, gælder de driftskontinuitets- og nødprocedurer, som er beskrevet i Appendix 2.
2. Nationalbanken yder under hensyntagen til videreførelse af driften af TARGET DKK assistance i forbindelse med nødprocedurer. Følgende formularer er

relevante i forbindelse med nødprocedurer: "Anmodning om overførsel fra konto i danske kroner i Danmarks Nationalbank", "Anmodning om køb af indskudsbeviser", "Anmodning om salg af indskudsbeviser", "Anmodning om optagelse af pengepolitiske lån", "Anmodning om udtagning fra og indlæggelse i pantsat værdipapirkonto for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank" og "Anmodning om overførsel i forbindelse med CLS afvikling". Formularer sendes til Nationalbanken via e-mail eller telefax.

3. Under særlige omstændigheder kan TARGET DKK-driftsplanen ændres. I sådanne tilfælde vil deltagerne blive informeret af Nationalbanken.
4. Under særlige omstændigheder kan et AS anmode Nationalbanken om at modificere TARGET DKK-driftsplanen.
5. Der er tilvejebragt en nødprocedure til brug i de tilfælde, der er beskrevet i stk. 1. Tilslutning til og brug af nødproceduren er obligatorisk for AS'er, der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer og for alle indehavere af RTGS DCA'er.

## Artikel 20 – Sikkerhedskrav

1. Deltagerne skal indføre tilstrækkelige sikkerhedskontroller til beskyttelse af deres systemer mod uautoriseret adgang og benyttelse. Deltagerne er eneansvarlige for en tilstrækkelig beskyttelse af fortrolighed, pålidelighed og tilgængelighed vedrørende deres systemer.
2. Deltagerne skal øjeblikkeligt underrette Nationalbanken om enhver hændelse af sikkerhedsmæssig betydning i deres tekniske infrastruktur, og hvor det er relevant, om hændelser af sikkerhedsmæssig betydning i den tekniske infrastruktur hos tredjepartsleverandører. Nationalbanken kan kræve yderligere oplysninger om hændelsen, og såfremt det er nødvendigt, kræve, at deltageren gennemfører passende foranstaltninger til at forhindre, at en sådan hændelse indtræder igen.
3. Nationalbanken kan pålægge alle deltagerne og/eller de deltagere, som efter Nationalbankens skøn er af afgørende betydning, at opfylde yderligere sikkerhedskrav, navnlig med hensyn til cybersikkerhed eller forebyggelse af svig.
4. Deltagerne skal tilvejebringe følgende til Nationalbanken:
  - a. uhindret adgang til deres dokumentation for, at de overholder den valgte netværksleverandørs endpoint-sikkerhedskrav
  - b. på årsbasis TARGET DKK selvcertificeringen, som påkrævet for de typer konti, de har, og som offentliggjort på Nationalbankens websted.
5. Nationalbanken vurderer deltagerens selvcertificering(er) om deltagerens overholdelse af hvert af de krav, der er fastsat i kravene til TARGET DKK selvcertificering. Disse krav fremgår af Appendiks 5.
6. Deltagerens overholdelse af kravene til TARGET DKK selvcertificering kategoriseres som følger i stigende orden efter alvorsgraden: "fuld overholdelse", "mindre manglende overholdelse" eller "større manglende overholdelse". Følgende kriterier gælder: fuld overholdelse er opnået, hvis deltagerne opfylder 100 % af kravene, mindre manglende overholdelse er, hvis en deltager opfylder mindre end 100 %, men mindst 66 % af kravene, og større manglende overholdelse er, hvis en deltager opfylder mindre end 66 % af kravene. Hvis en deltager påviser, at et specifikt krav ikke finder anvendelse på den pågældende, anses det for at være i overensstemmelse med de respektive krav med henblik på kategoriseringen. En deltager, der ikke opnår "fuld overholdelse", skal forelægge en handlingsplan, der viser, hvordan deltageren har til hensigt at opnå fuld overholdelse. Nationalbanken underretter de relevante tilsynsmyndigheder om status for en sådan deltagers overholdelse.
7. Hvis deltageren nægter at give uhindret adgang til sin dokumentation for, at deltageren overholder den valgte netværksleverandørs endpoint-

sikkerhedskrav eller ikke tilvejebringer TARGET DKK-selvcertificeringen, kategoriseres deltagerens overholdelsesniveau som "større manglende overholdelse".

8. Nationalbanken revurderer årligt deltagerens overholdelse.
9. Nationalbanken kan pålægge deltagere, hvis overholdelsesgrad blev vurderet som mindre eller større manglende overholdelse, følgende foranstaltninger i stigende orden efter alvorsgrad:
  - a. Øget overvågning: Deltageren forelægger Nationalbanken en månedlig rapport underskrevet af en ledende medarbejder om sine fremskridt med hensyn til at afhjælpe den manglende overholdelse. Deltageren betaler desuden et månedligt gebyr til Nationalbanken for hver berørt konto på modværdien af EUR 1.000. Denne afhjælpende foranstaltning kan pålægges, hvis deltageren for anden gang modtager vurderingen mindre manglende overholdelse eller vurderingen større manglende overholdelse.
  - b. Suspension: Deltagelse i TARGET DKK kan suspenderes under de omstændigheder, der er omhandlet i artikel 25, stk. 2, litra b og/eller c. Uanset artikel 25 gives der tre måneders varsel til deltageren om en sådan suspension. Deltageren betaler et månedligt gebyr til Nationalbanken for hver suspenderet konto på modværdien af EUR 2.000. Denne afhjælpende foranstaltning kan pålægges, hvis deltageren for anden gang modtager vurderingen større manglende overholdelse.
  - c. Ophævelse: Deltagelse i TARGET DKK kan ophæves under de omstændigheder, der er omhandlet i artikel 25, stk. 2, litra b og/eller c. Uanset artikel 25 gives der tre måneders varsel til deltageren om en sådan ophævelse. Deltageren pådrager sig et yderligere gebyr på modværdien af 1.000 EUR for hver ophævet konto. Denne afhjælpende foranstaltning kan pålægges, hvis deltageren ikke har afhjulpnet den større manglende overholdelse til Nationalbankens tilfredshed efter tre måneders suspension.
10. Deltagere, der giver andre enheder adgang til deres TARGET DKK-konti, som fastsat i artikel 7, og deltagere, der har registreret adresserbare BIC-indehavere, som fastsat i Del III "Bestemmelser for Real-Time Gross Settlement Dedicated Cash Accounts (RTGS DCA'er)", artikel 2, skal træffe foranstaltninger til imødegåelse af risikoen forbundet med at tillade en sådan adgang i overensstemmelse med de sikkerhedskrav, der er fastsat i stk. 1-9, men skal ikke over for Nationalbanken tilvejebringe dokumentation og selvcertificering.

## Artikel 21 – Korrektioner

1. En urigtig transaktion, der er forårsaget af Nationalbanken, korrigeres i videst muligt omfang af Nationalbanken. Nationalbanken er herunder berettiget til at tilbageføre transaktionen. Nationalbankens forpligtelse omfatter udelukkende de for korrektionen nødvendige omposteringer og valideringer. En urigtig transaktion, der ikke er forårsaget af Nationalbanken, korrigeres ikke af Nationalbanken og er Nationalbanken uvedkommende.

## Artikel 22 – Ansvar

1. Nationalbanken og deltagerne har pligt til at udvise agtpågivenhed ved opfyldelsen af deres forpligtelser i henhold til disse Bestemmelser.
2. Nationalbanken er ikke ansvarlig for tab, som skyldes forstyrrelse eller svigt i den tekniske infrastruktur (herunder, men ikke begrænset til Nationalbankens it-infrastruktur, programmer, data, applikationer eller netværk), transmissionsfejl, transmissionsforstyrrelser, programfejl eller uberettiget indtrængen på data-transmissionsforbindelser.

3. Nationalbanken er ikke ansvarlig for tab, der er opstået som følge af fejl eller misbrug i forbindelse med andre systemer, som deltageren måtte anvende som opkobling, kommunikation og/eller gennemstilling til Nationalbankens systemer.
4. Nationalbanken er ikke ansvarlig for tab, der er opstået i forbindelse med transaktioner, medmindre tabet kan henføres til en fejl, som kan tilregnes Nationalbanken, jf. dog artikel 21.
5. Nationalbanken er ikke ansvarlig:
  - a. i det omfang tabet skyldes deltageren, eller
  - b. hvis tabet skyldes udefrakommende hændelser, som er uden for Nationalbankens rimelige kontrol (force majeure).
6. Nationalbanken kan bemyndige tredjeparter til i sit navn at udføre nogle eller alle af sine forpligtelser i henhold til disse Bestemmelser, særligt telekommunikations- eller andre netværksleverandører eller andre enheder, såfremt dette er nødvendigt for at opfylde Nationalbankens forpligtelser, eller hvis dette er normal markedspraksis. Nationalbankens forpligtelse er begrænset til behørigt valg af og bemyndigelse af en sådan tredjepart, og Nationalbankens ansvar er tilsvarende begrænset, jf. også artikel 21. I dette stk. 6 anses Eurosystemets centralbanker ikke for tredjeparter.
7. Såfremt en deltager lider et tab som følge af fejl hos Eurosystemet, er Nationalbankens ansvar begrænset til det beløb, som Nationalbanken måtte modtage som erstatning fra Eurosystemet.
8. Nationalbanken er ikke under nogen omstændigheder ansvarlig for deltagerens indirekte eller afledte tab.
9. Deltageren er ikke berettiget til, hverken direkte eller indirekte, at rejse noget krav mod Eurosystemet i forbindelse med T2-, T2S- og TIPS-services anvendt af Nationalbanken. Skulle deltageren desuagtet rejse et krav mod Eurosystemet, hæfter deltageren over for Nationalbanken i overensstemmelse med stk. 10.
10. I henhold til Currency Participation Agreements (aftalerne indgået mellem Eurosystemet og Danmarks Nationalbank om Nationalbankens deltagelse på T2, T2S og TIPS med danske kroner) er Nationalbanken forpligtet til at skadesløsholde Eurosystemet for ethvert direkte tab, der måtte opstå som en konsekvens af enhver handling eller undladelse foretaget af deltageren i relation til T2, T2S og TIPS og for ethvert krav som deltageren eller andre tredjeparter direkte eller indirekte måtte gøre gældende mod Eurosystemet, i det omfang et sådant tab ikke er i) forårsaget af Eurosystemets uagtsomhed eller ii) en fejl i den tekniske it-infrastruktur for henholdsvis T2, T2S og TIPS, og Eurosystemet ikke har iagttaget de rimelige forholdsregler, der er nødvendige for at beskytte infrastrukturen. Eurosystemet er ikke ansvarligt for force majeure eller tredjemands eller netværksleverandørers handlinger. Nationalbankens ansvar er nærmere beskrevet i Currency Participation Agreements. Nationalbankens samlede ansvar over for Eurosystemet er begrænset til EUR 10.000.000 pr. kalenderår, for så vidt angår T2S og til EUR 200.000 pr. kalenderår for henholdsvis TIPS og T2. Deltageren hæfter over for Nationalbanken for ethvert sådant tab, som Nationalbanken måtte være forpligtet til at betale til Eurosystemet i henhold til Currency Participation Agreements som følge af deltagerens handlinger eller undladelser eller deltagerens krav rejst mod Eurosystemet.

### **Artikel 23 – Dokumentation**

1. Medmindre andet er bestemt i disse Bestemmelser sendes alle overførselsordrer og relaterede meddelelser, så som bekræftelser på debiteringer og krediteringer eller saldomeddelelser mellem Nationalbanken og deltagerne, gennem den relevante netværksserviceleverandør (NSP).

2. Elektronisk eller skriftlig registrering af meddelelser, som opbevares af Nationalbanken eller af den relevante NSP, skal anerkendes som dokumentation for betalinger, som er behandlet af Nationalbanken. Den gemte eller udprintede version af den relevante NSP's oprindelige meddelelse anerkendes som dokumentation, uanset den oprindelige meddelelses form.
3. Hvis en deltagers forbindelse til NSP'en svigter, skal deltageren anvende de alternative måder til afsendelse af meddelelser som aftalt med Nationalbanken. I disse tilfælde har den gemte eller udprintede version af meddelelsen, som fremskaffes af Nationalbanken, samme gyldighed som den oprindelige meddelelse, uanset dens form.
4. Nationalbanken opbevarer fuldstændige optegnelser over overførselsordrer, afgivet af deltagerne og betalinger modtaget af deltagerne i minimum 5 år fra udgangen af det regnskabsår, hvor henholdsvis overførselsordrerne er afgivet og betalinger modtaget.
5. Nationalbankens egne bøger og arkiver skal anerkendes som dokumentation for deltagernes forpligtelser og for ethvert andet forhold, som parterne henholder sig til.

#### **Artikel 24 – Varighed, opsigelse og lukning af konti**

1. Med forbehold for artikel 25 gives der adgang til deltagelse i TARGET DKK på ubestemt tid.
2. En deltager kan på ethvert tidspunkt opsig enhver af følgende med et varsel på minimum 14 bankdage, medmindre deltageren aftaler et kortere varsel med Nationalbanken:
  - a. sin samlede deltagelse i TARGET DKK
  - b. en eller flere af deltagerens DCA'er og/eller RTGS AS tekniske konti
  - c. en eller flere af deltagerens MCA'er, forudsat deltageren fortsat har mindst én MCA.
3. Det er en betingelse for deltagerens opsigelse, jf. oven for, at alle forpligtelser, der er opstået som følge af deltagerens deltagelse i TARGET DKK er opfyldt, og, for så vidt angår deltagerens RTGS DCA og/eller afviklingskonti (sub-accounts), at enhver forpligtelse opstået som følge af anvendelsen af disse konti er opfyldt samt enhver forpligtelse over for Nationalbanken, der følger af Nationalbankens til enhver tid afgivne indeståelse over for et afviklingssystem, er indfriet.
4. Nationalbanken kan til enhver tid med tre måneders varsel, medmindre Nationalbanken aftaler en anden opsigelsesfrist med deltageren, opsig deltagerens deltagelse, helt eller delvist, i TARGET DKK og forlange ethvert mellemværende indfriet inden udløbet af opsigelsesvarslet. Indfries mellemværendet ikke, er Nationalbanken berettiget til at søge sig fyldestgjort uden varsel i de af deltageren stillede sikkerheder. Ved opsigelse af deltagerens adgang til de pengepolitiske instrumenter er Nationalbanken berettiget til at førtidsindfri deltagerens indskudsbeviser til dagskurs ved udløb af opsigelsesperioden.
5. Ved ophør af deltagelse er fortrolighedspligten, som fastsat i artikel 28, fortsat gældende i et tidsrum på 5 år regnet fra ophørsdatoen, medmindre et længere tidsrum følger af gældende lov.
6. Ved ophør af deltagelse skal Nationalbanken lukke alle konti tilhørende den pågældende deltager i overensstemmelse med artikel 26.

#### **Artikel 25 – Suspension og ophævelse**

1. En deltagers deltagelse i TARGET DKK ophæves straks og uden varsel, såfremt et af følgende tilfælde af misligholdelse indtræffer:

- a. indledning af insolvensbehandling og/eller
- b. deltageren ikke længere opfylder adgangskriterierne anført i artikel 4.

For så vidt angår dette stk. 1 kvalificerer iværksættelse af kriseforebyggelsesforanstaltninger eller krisestyringsforanstaltninger i overensstemmelse med de nationale regler, der implementerer Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU, med senere ændringer over for en deltager ikke automatisk som indledning af insolvensbehandling.

2. Nationalbanken kan uden varsel ophæve eller suspendere, efter Nationalbankens valg, deltagerens deltagelse i TARGET DKK, hvis:
  - a. et eller flere tilfælde af misligholdelse (bortset fra dem, der er nævnt i stk. 1) indtræffer
  - b. deltageren i øvrigt væsentligt misligholder disse bestemmelser
  - c. deltageren ikke opfylder en væsentlig forpligtelse over for Nationalbanken
  - d. deltageren ophører med at have en gyldig aftale med en NSP om at tilvejebringe den nødvendige forbindelse til TARGET DKK
  - e. nogen anden hændelse, der relaterer sig til deltageren, indtræffer, som efter Nationalbankens vurdering vil udgøre en fare for den overordnede stabilitet, soliditet og sikkerhed i TARGET DKK eller en hindring for Nationalbankens udførelse af sine opgaver, som disse er beskrevet i lov om Danmarks Nationalbank og Reglement for Danmarks Nationalbank samt statuten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, eller som af forsigtighedshensyn vil udgøre risici og/eller
  - f. deltageren udelukkes fra eller på anden måde ophører med at være medlem af en af NSP Closed Group of Users.
3. Ved udøvelsen af sit skøn i henhold til stk. 2 tager Nationalbanken bl.a. hensyn til betydningen af misligholdelsen eller de begivenheder, som er nævnt i stk. 2 litra a-c.
4. Såfremt Nationalbanken suspenderer eller ophæver en deltagers deltagelse i TARGET DKK i henhold til stk. 1 eller 2, underretter Nationalbanken uden unødigt ophold den pågældende deltager og øvrige deltagere i TARGET DKK om suspensionen eller ophævelsen.
5. Deltagerne bærer ethvert tab, der opstår som følge af afgivelse af en overførselsordre til deltagere, hvis deltagelse er suspenderet eller ophævet.

#### **Artikel 26 – Nationalbankens lukning af TARGET DKK-konti ved ophør af deltagelse**

1. Ved ophør af deltagerens deltagelse i TARGET DKK i henhold til artikel 24 eller 25 lukker Nationalbanken den pågældende deltagers konti, efter at have afviklet eller afvist eventuelle overførselsordrer i kø, og gjort brug af sin modregningsret i henhold til artikel 27.

#### **Artikel 27 – Nationalbankens modregningsret og adgang til slutafregning**

1. I tilfælde af
  - a. misligholdelse som angivet i artikel 25, stk. 1, eller
  - b. anden misligholdelse eller anden begivenhed som beskrevet i artikel 25, stk. 2, som har medført ophævelse eller suspension af en deltagers deltagelse, uafhængigt af påbegyndelse af nogen form for insolvensbehandling vedrørende en deltager og uafhængigt af nogen overdragelse, arrest, udpantning eller udlæg eller nogen anden disposition over eller vedrørende deltagerens rettigheder,

forfalder alle deltagerens forpligtelser automatisk og straks til øjeblikkelig betaling, uden varsel. Deltagerens og Nationalbankens gensidige forpligtelser vil endvidere automatisk blive modregnet, og den part, der skylder det største beløb, betaler forskellen til den anden part.

2. Nationalbanken giver straks deltageren meddelelse om en eventuel modregning i henhold til stk. 1, efter modregningen har fundet sted.
3. Nationalbanken kan uden varsel debitere enhver deltagers konti med et beløb, som deltageren skylder Nationalbanken som følge af retsforholdet mellem deltageren og Nationalbanken.
4. Nationalbanken kan således kræve slutafregning ved netting, hvis deltageren misligholder sine forpligtelser, herunder hvis deltageren tages under insolvensbehandling, jf. lov om kapitalmarkeder § 206, eller der bliver foretaget udlæg i en fordring omfattet af slutafregningsbestemmelsen. Slutafregning kan foretages i enhver nuværende og fremtidig forpligtelse mellem Nationalbanken og deltageren omfattet af disse Bestemmelser, som giver ret til kontant afregning eller levering af værdipapirer. I forbindelse med slutafregningens gennemførelse opgøres de omfattede forpligtelser til danske kroner og udlignes til ét nettomellemværende. Slutafregning finder sted, når Nationalbanken giver meddelelse herom til deltageren.
5. Bestemmelserne i denne artikel medfører ikke nogen rettighed eller modregningsret hvad angår følgende konti, der anvendes af AS:
  - a. konti anvendt i overensstemmelse med RTGS AS-afviklingsprocedurer i henhold til Del VI "Bestemmelser for afviklingssystemer (AS) der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer"
  - b. konti, der forvaltes af AS i henhold til Del II til V, og når der er midler på sådanne konti, som ikke tilhører AS, men opbevares på vegne af deres kunder eller benyttes til at afvikle overførselsordrer på vegne af deres kunder.

## **Artikel 28 – Fortrolighed**

1. Nationalbanken behandler alle følsomme eller hemmelige oplysninger fortroligt, herunder når sådanne oplysninger vedrører betalinger, tekniske eller organisatoriske oplysninger, som tilhører deltageren, deltagere fra den samme gruppe, eller deltagerens kunder, medmindre deltageren eller dennes kunder skriftligt har givet samtykke til videregivelse, eller en sådan videregivelse er tilladt eller påkrævet i henhold til dansk ret.
2. Som undtagelse til stk. 1 giver deltageren samtykke til, at information om enhver foranstaltning truffet i henhold til artikel 25 ikke er fortrolig og kan videregives, jf. artikel 25, stk. 4.
3. Som undtagelse til stk. 1 giver deltageren samtykke til, at Nationalbanken kan videregive betalings-, tekniske eller organisatoriske oplysninger om deltageren, deltagere fra samme gruppe eller deltagerens kunder, der er erhvervet som led i drift af TARGET DKK, til:
  - a. andre centralbanker eller tredjeparter, der er involveret i driften af TARGET DKK, i det omfang det er nødvendigt for, at TARGET Services som helhed kan fungere effektivt eller for overvågningen af eksponeringen af deltageren eller dennes gruppe
  - b. andre centralbanker for at kunne udføre de nødvendige analyser for markedsoperationer, pengepolitiske funktioner, finansiell stabilitet eller finansiell integration
  - c. myndigheder i medlemsstaterne og Unionen med ansvar for tilsyn, afvikling og overvågning, herunder centralbanker, for så vidt dette er nødvendigt for, at disse kan udføre deres offentlige opgaver,

og forudsat at videregivelsen i alle sådanne tilfælde ikke strider mod gældende ret.

4. Nationalbanken er ikke ansvarlig for finansielle og kommercielle følger af en videregivelse foretaget i overensstemmelse med stk. 2 eller 3.
5. Som undtagelse til stk. 1 og på betingelse af, at dette ikke gør det muligt, hverken direkte eller indirekte, at identificere deltageren eller deltagerens kunder, kan Nationalbanken, videregive eller offentliggøre betalingsoplysninger og andre transaktioner vedrørende deltageren eller deltagerens kunder til statistiske, historiske, forskningsmæssige, til brug for overvågning af den finansielle stabilitet eller til andre formål, når dette sker som led i Nationalbankens udførelse af sine opgaver eller – hvis oplysningerne videregives til andre offentlige myndigheder – når dette sker til brug for disse myndigheders udførelse af deres opgaver.
6. Oplysninger om drift af TARGET DKK, hvortil deltagerne har haft adgang, må kun anvendes til de formål, som er bestemt i disse Bestemmelser. Deltagerne skal behandle sådanne oplysninger fortroligt, medmindre Nationalbanken skriftligt har givet udtrykkeligt samtykke til videregivelse. Deltagere skal sikre, at tredjeparter, til hvem de overdrager udførelsen af opgaver, som har eller kan have indflydelse på opfyldelse af deres forpligtelser i henhold til disse Bestemmelser, er bundet af de i denne artikel indeholdte krav om fortrolighed.
7. Til afvikling af overførselsordrer har Nationalbanken bemyndigelse til at behandle og overføre de nødvendige data til NSP'en.
8. Nationalbanken kan i øvrigt videregive fortrolige oplysninger i de tilfælde, der er nævnt i lov om Danmarks Nationalbank § 20, stk. 2 og i øvrigt i overensstemmelse med reglerne i forvaltningsloven og straffeloven.
9. Nationalbanken kan anvende oplysninger vedrørende betalinger og andre transaktioner, som deltagerne har registreret i TARGET DKK, til statistiske, historiske og forskningsmæssige formål og til brug for overvågning af den finansielle stabilitet eller til andre formål, når dette sker som led i Nationalbankens udførelse af sine opgaver.

#### **Artikel 29 – Forebyggelse af hvidvaskning, administrative eller restriktive foranstaltninger og hermed forbundne forhold**

1. Deltagerne anses for at være bekendt med og skal handle i overensstemmelse med alle forpligtelser, der påhviler dem i forbindelse med lovgivning om forebyggende foranstaltninger mod hvidvaskning og finansiering af terrorisme, spredningsfølsomme nukleare aktiviteter og udvikling af fremføringssystemer til kernevåben, i særdeleshed for så vidt angår gennemførelse af egnede foranstaltninger angående betalinger, som debiteres eller krediteres deres konti i TARGET DKK.
2. Deltagerne anses for at have givet Nationalbanken bemyndigelse til at indhente alle oplysninger vedrørende dem fra alle finansielle og tilsynsmæssige myndigheder eller erhvervsorganisationer, både indenlandske og udenlandske, hvis sådanne oplysninger er nødvendige for deltagerens deltagelse i TARGET DKK.
3. Deltagere skal i deres egenskab af leverandører af betalingstjenester for en betaler eller betalingsmodtager overholde alle krav, som hidrører fra administrative eller restriktive foranstaltninger, og som de er underlagt i henhold til artikel 75 eller artikel 215 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, herunder for så vidt angår meddelelse og/eller opnåelse af godkendelse fra en kompetent myndighed med hensyn til behandling af transaktioner. Endvidere gælder følgende:
  - a. når Nationalbanken er leverandør af betalingstjenester for en deltager, som er betaler:

- i. skal deltageren give den påkrævede meddelelse og skal forsyne Nationalbanken med dokumentation for, at meddelelsen er givet
  - ii. må deltageren ikke indlægge overførselsordrer om overførsler af midler til en konto, som indehaves af en anden enhed end deltageren, i TARGET DKK, førend denne har modtaget bekræftelse fra Nationalbanken på, at den påkrævede meddelelse er givet, eller at godkendelse er opnået af eller på vegne af betalingsmodtagerens leverandør af betalingstjenester.
- b. når Nationalbanken er leverandør af betalingstjenester for en deltager, som er betalingsmodtager, skal deltageren give den påkrævede meddelelse og skal forsyne Nationalbanken med dokumentation for, at meddelelsen er givet.

I stk. 3 har begreberne "leverandør af betalingstjenester", "betaler" og "betalingsmodtager" samme betydning som i de administrative eller restriktive foranstaltninger, der finder anvendelse.

### Artikel 30 – Beskyttelse af personoplysninger

1. Deltagerne anses for at være bekendt med, skal overholde og skal kunne påvise over for de relevante kompetente myndigheder overholdelsen af alle forpligtelser, der påhviler dem i henhold til lovgivningen om beskyttelse af personoplysninger. Ved personoplysninger forstås enhver form for information om en identificerbar person, jf. artikel 4 (1) i Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2016/679 (databeskyttelsesforordningen). Deltagere skal sikre sig, at de bliver informeret om deres valgte NSP's politik vedrørende dataindhentning, før der indgås kontraktlige relationer til NSP'en.
2. I TARGET DKK behandles følgende persondata:
  - a. Transaktionsdata modtaget i forbindelse med deltagerens udførelse af betalinger på vegne af og/eller til fordel for private kunder via TARGET DKK, hvor deltageren inkluderer oplysninger i form af navn, adresse, kontonummer eller andre personoplysninger i betalingsinstruktioner indlagt i TARGET Services. Afviklingen af betalinger i TARGET Services forudsætter ikke persondata.
  - b. Oplysninger om security officers og udpegede brugere (systembrugere), som kan disponere via TARGET DKK.
3. I relation til TIPS og T2 er Nationalbanken, øvrige ikke-euro centralbanker i TIPS henholdsvis T2, og Eurosystemet fælles dataansvarlige. I relation til T2S er Nationalbanken og Eurosystemet fælles dataansvarlige. Det fælles dataansvar er fastsat i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2016/679 (databeskyttelsesforordningen) artikel 26, og der er mellem de fælles dataansvarlige indgået "Arrangement on joint controllership", der indgår som bilag til Currency Participation Agreements indgået mellem Nationalbanken og Eurosystemet.
4. I relation til SPI er Nationalbanken dataansvarlig for brugeroplysninger.
5. For så vidt angår de persondata, der behandles i deltagerens egne systemer, er deltageren dataansvarlig.
6. Nationalbanken og de øvrige centralbanker behandler disse oplysninger som led i myndighedsudøvelse med hjemmel i databeskyttelsesforordningens artikel 6, stk. 1, litra e) og ECB med hjemmel i artikel 5(1)(a) i EUDPR. Oplysningerne behandles i øvrigt alene med det formål at varetage opgaver i forbindelse med driften af TARGET DKK og deltagerens adgang til og anvendelse af TARGET DKK.
7. Nationalbanken udfører sine forpligtelser med den kompetence, forsigtighed og omhu, der normalt kan forventes af en centralbank.

8. Nationalbanken sikrer, at de personer, der er autoriseret til at behandle personoplysningerne, har forpligtet sig til fortrolighed, og er i øvrigt underlagt en lovbestemt tavshedspligt i henhold til lov om Danmarks Nationalbank § 20.
9. Nationalbanken holder personoplysningerne fortrolige og må ikke uberettiget udnytte eller videregive disse. Nationalbanken begrænser adgangen til personoplysningerne til de medarbejdere, for hvem det er nødvendigt at have adgang til personoplysninger for at kunne opfylde Nationalbankens opgaver i henhold til disse Bestemmelser.
10. Nationalbanken træffer de nødvendige tekniske og organisatoriske sikkerhedsforanstaltninger (som kræves i henhold til artikel 32 i databeskyttelsesforordningen) mod, at de behandlede personoplysninger 1. hændeligt eller ulovligt tilintetgøres, fortabes eller ændres, 2. videregives eller gøres tilgængelige uden autorisation, eller 3. i øvrigt behandles i strid med lovgivningen, herunder databeskyttelsesforordningen.

### **Artikel 31 – Meddelelser og anmodninger**

1. Medmindre andet er bestemt i disse Bestemmelser, skal alle meddelelser i henhold til disse Bestemmelser og anmodninger i tilfælde af nødprocedurer sendes ved anbefalet brev, pr. telefax eller pr. e-mail.

Meddelelser til Nationalbanken sendes til:

Danmarks Nationalbank, Centralbankkunder, Bank og Marked, Langelinie Allé 47, 2100 København Ø eller til Nationalbankens BIC-adresse: DKNBDK44.

En meddelelse eller anmodning pr. telefax (nødprocedurer) skal sendes til Nationalbanken på telefax 33 63 71 17.

En meddelelse eller anmodning pr. e-mail skal sendes til [payments@nationalbanken.dk](mailto:payments@nationalbanken.dk).

Meddelelser til deltageren sendes til denne på adressen, det telefaxnummer eller den BIC-adresse eller e-mailadresse, som deltageren til enhver tid meddeler Nationalbanken.

2. Som bevis for, at en meddelelse er sendt, er det tilstrækkeligt at godtgøre, at den blev afsendt enten fysisk eller elektronisk til den relevante adressat.
3. Alle meddelelser skal affattes på dansk eller engelsk.
4. Deltagere er bundet af alle Nationalbankens dokumenter og formularer, som deltagerne har udfyldt og/eller underskrevet, herunder formularer vedrørende stamdata, jf. artikel 5, stk. 4, litra a, og oplysninger afgivet i medfør af artikel 11, stk. 5, som er fremsendt i overensstemmelse med stk. 1 og 2, og som Nationalbanken med rimelighed må antages at have modtaget fra deltagerne, deres ansatte eller befuldmægtigede.
5. Alle formularer skal leveres med originale underskrifter, herunder ved anvendelse af digital signatur, som anvist af Nationalbanken.

### **Artikel 32 – Kontraktforhold til NSP**

1. Med henblik på at sende eller modtage instruktioner eller meddelelser fra TARGET Services skal deltagere:
  - a. indgå en kontrakt med en NSP inden for rammerne af koncessionskontrakten med den pågældende NSP med henblik på at etablere en teknisk forbindelse til TARGET Services, eller

- b. tilsluttes via en anden enhed, der har indgået en kontrakt med en NSP inden for rammerne af koncessionskontrakten med den pågældende NSP.
2. Fra den 22. april 2028 skal deltagere, der betragtes som kritiske af Nationalbanken, ud over den tekniske forbindelse, der er nævnt stk. 1, som en nødløsning etablere en anden teknisk forbindelse til TARGET DKK gennem yderligere en NSP i overensstemmelse med bestemmelserne i stk. 1. Den anden tekniske forbindelse kan være via den yderligere NSP's program-adgang for (U2A) for brugere med en lavere transaktionsvolumen (low volume user to application (U2A) access).
3. Retsforholdet mellem en deltager og NSP'en reguleres udelukkende af vilkårene og betingelserne i den kontrakt, der er indgået mellem dem.
4. De tjenester der leveres af NSP'en, udgør ikke en del af de tjenester, som Nationalbanken leverer med hensyn til TARGET Services.
5. Nationalbanken er ikke ansvarlig for handlinger, fejl eller undladelser begået af NSP'en (herunder dennes ledelse, medarbejdere og underleverandører) eller for handlinger, fejl eller undladelser begået af tredjeparter, som er valgt af deltagerne for at opnå adgang til NSP'ens netværk.

### **Artikel 33 – Afvigelse fra sædvanlig praksis**

1. Nationalbanken har til enhver tid uden varsel af penge- og valutapolitiske hensyn ret til uden ansvar at fravige reglerne i disse Bestemmelser.

### **Artikel 34 – Sprog**

1. Disse Bestemmelser, er udfærdiget på dansk og oversat til engelsk. Hvis der er uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, er det den danske tekst, der gælder. Henvendelser fra Nationalbanken til deltagerne sker som udgangspunkt på dansk.

### **Artikel 35 – Ændringsprocedure**

1. Nationalbanken kan til enhver tid ensidigt ændre disse Bestemmelser, herunder appendikser hertil. Sådanne ændringer meddeles ved brev, som gøres tilgængeligt via MS Teams. Deltagerne kan anmode Nationalbanken om adgang til MS Teams pr. e-mail, jf. artikel 31, stk. 2. Ændringer anses for at være accepteret, medmindre deltageren udtrykkeligt gør indsigelse herimod senest 14 dage efter at være blevet underrettet om ændringerne. Ændring kan ske med kortere varsel end 14 dage, hvis Nationalbanken skønner, at det er nødvendigt, eller hvis forhold, som Nationalbanken ikke har indflydelse på, gør det nødvendigt. De gebyrer og priser samt dage og tidspunkter, der er fastsat i disse Bestemmelser kan dog ændres uden varsel. Såfremt en deltager gør indsigelse mod en ændring, er Nationalbanken berettiget til straks at bringe deltagerens deltagelse i TARGET DKK til ophør og lukke alle deltagerens konti i TARGET DKK.
2. Hvis Nationalbanken anmoder om det, skal deltageren straks bekræfte modtagelsen af de ændrede bestemmelser.
3. Nationalbanken kan, inden for rammerne af disse Bestemmelser, herunder appendikser hertil, til enhver tid og uden varsel fastsætte supplerende bestemmelser.

### **Artikel 36 – Tredjepartsrettigheder**

1. Deltagere må ikke overdrage, pantsætte eller transportere nogen rettighed, interesse, forpligtelse, ansvar eller nogen fordring, som udspringer af eller har forbindelse med disse Bestemmelser, til nogen tredjepart uden Nationalbankens skriftlige samtykke.
2. Disse Bestemmelser skaber ingen rettigheder eller forpligtelser for andre end Nationalbanken og deltagere i TARGET DKK.

### **Artikel 37 – Lovvalg og værneting**

1. Enhver tvist mellem parterne, der måtte udspringe af disse Bestemmelser, skal afgøres efter dansk ret ved Nationalbankens værneting.

### **Artikel 38 – Ikrafttræden og retskraft**

1. Disse Bestemmelser træder i kraft på bankdagen 15. juni 2026 og erstatter Nationalbankens kontobestemmelser for pengepolitiske instrumenter og betalingsafvikling i danske kroner af 6. oktober 2025.

## Del II – Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)

### Artikel 1 – Oprettelse af en MCA

1. Nationalbanken opretter mindst én MCA i danske kroner for hver deltager, bortset fra hvis deltageren er et AS, der kun benytter RTGS AS-afviklingsprocedurer – i så fald vil brug af en MCA være efter afviklingssystemets skøn – eller hvis en indehaver af en T2S DCA, der ikke er pengepolitisk modpart, har valgt at tilknytte sin T2S DCA til en anden deltagers MCA. Oprettelse af en MCA sker efter anmodning til Nationalbanken ved indsendelse af TARGET registreringsformularen, som rekvireres hos Nationalbanken.
2. Deltagere skal udpege en primær MCA til brug for følgende formål:
  - a. afvikling af pengepolitiske instrumenter
  - b. debitering af fakturerbare poster, jf. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 8 og Appendiks 4, medmindre deltageren har udpeget en anden deltager i TARGET DKK til brug for dette formål
  - c. debitering af øvrige skyldige beløb til Nationalbanken, herunder ved manglende inddækning af intradag-lån, jf. artikel 10, manglende dækning for fakturerbare poster, jf. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 8 og manglende dækning for en eventuel negativ rente, jf. Del I "Overordnede Bestemmelser" artikel 12
  - d. tildeling af intradag-lån.
3. Tildeling af intradag-lån forudsætter, at deltageren har tilstrækkelig tilgængelig sikkerhed til rådighed på collateralisten, jf. Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit", artikel 13. En negativ saldo på en primær MCA skal således til enhver tid været dækket af sikkerheder, der opfylder kravene fastsat i Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit". Der må ikke være nogen debetsaldo på en MCA, der ikke er den primære MCA.

### Artikel 2 – Medadministration af en MCA (co-management)

1. På anmodning af en MCA-indehaver vil Nationalbanken lade en MCA, der indehaves af den pågældende MCA-indehaver (co-managee), medadministrere af en anden MCA-indehaver (co-manager) i TARGET DKK. En co-managee kan alene være indehaver af én MCA.
2. Co-manageren har de samme brugerrettigheder i forhold til en MCA, som denne medadministrerer, som denne har i forhold til sin egen MCA.
3. Nationalbanken kan godkende følgende MCA-indehavere som co-managees:
  - a. pengeinstitutter, der tilhører gruppe 3 eller 4 i Finanstilsynets inddeling af banker efter arbejdende kapital, og som ikke er deltager hos en NSP
  - b. pengeinstitutter, der ikke tilhører gruppe 3 eller 4, jf. oven for, samt realkreditinstitutter efter Nationalbankens konkrete vurdering.
4. En co-managee er pengepolitisk modpart, og co-managees MCA forrentes således med foliorenten.
5. MCA-indehaveren leverer dokumentation til Nationalbanken for co-managers samtykke til at handle i denne egenskab.
6. En co-manager, skal opfylde de forpligtelser, indehaveren af en MCA har i forbindelse med den medadministrerede MCA i henhold til Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 5, stk. 2, litra a, artikel 10, stk. 4 samt artikel 32, stk. 1.

7. Co-managee skal opfylde en deltagers forpligtelser i henhold til Del I "Overordnede Bestemmelser" og Del II "Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)" i forhold til den medadministrerede MCA. Såfremt indehaveren af MCA'en ikke har en direkte teknisk forbindelse til TARGET DKK, vil Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 5, stk. 1, litra a, artikel 10, stk. 4, artikel 32, stk. 1 samt artikel 20, stk. 4-9 ikke være gældende.
8. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 7, finder anvendelse på en indehaver af en MCA, der udpeger en enhed som co-manager for sin MCA i henhold til denne artikel.
9. Co-managee skal straks underrette Nationalbanken, hvis co-manageren ophører med at handle som sådan, eller aftalen om medadministration mellem MCA-indehaveren og co-manageren ophører. Indtil Nationalbanken har modtaget meddelelse i form af indsendt formular fra co-managee eller co-manager om aftalens ophør, er co-managee forpligtet af de dispositioner, som co-manager foretager på vegne co-managee.
10. Co-managee skal endvidere straks underrette Nationalbanken, hvis denne ikke længere tilhører gruppe 3 eller 4 eller bliver deltager hos en NSP, hvorefter deltagelsen i TARGET DKK som co-managee ophører.
11. Alle underliggende aftaler mellem co-manager og co-managee er Nationalbanken uvedkommende.

### **Artikel 3 – MCA-likviditetsoverførselsgruppe**

1. På anmodning af en MCA-indehaver opretter Nationalbanken en MCA-likviditetsoverførselsgruppe med henblik på at muliggøre behandling af MCA til MCA-likviditetsoverførselsordrer.
2. På anmodning af en MCA-indehaver tilføjer Nationalbanken én af MCA-indehaverens MCA'er eller sletter den fra en eksisterende MCA-likviditetsoverførselsgruppe oprettet i TARGET DKK. MCA-indehaveren skal informere alle andre MCA-indehavere i den pågældende MCA-likviditetsoverførselsgruppe, før en sådan anmodning fremsættes.

### **Artikel 4 – Transaktioner behandlet via en MCA**

1. Transaktioner af enhver art på en MCA sker i deltagerens navn.
2. En MCA kan alene anvendes til transaktioner i danske kroner.
3. Træk på en MCA kan kun gennemføres, hvis der er dækning på kontoen, jf., for så vidt angår den primære MCA, artikel 10 (Intradag-lån).
4. Følgende transaktioner behandles via en MCA i TARGET DKK:
  - a. centralbankoperationer
  - b. likviditetsoverførselsordrer til en anden MCA inden for den samme MCA-likviditetsoverførselsgruppe
  - c. likviditetsoverførselsordrer til en T2S DCA, TIPS DCA eller RTGS DCA
  - d. overførsel til et kontantdepots konto.
5. De nævnte transaktioner kan gennemføres på de bankdage og tidspunkter, der fremgår af Appendiks 3.

## Artikel 5 – Likviditetsoverførselsordrer

1. En MCA-indehaver kan afgive likviditetsoverførselsordrer på én af følgende måder:
  - a. en øjeblikkelig likviditetsoverførselsordre: en instruktion om øjeblikkelig afvikling
  - b. en stående likviditetsoverførselsordre: en instruktion om gentagende overførsel af et bestemt beløb efter en forhåndsdefineret hændelse hver bankdag.

## Artikel 6 – Regelbaserede likviditetsoverførselsordrer

1. En MCA-indehaver kan angive en minimumsgrænse- og/eller maksimumsgrænse for sin MCA.
2. Angivelse af en maksimumsgrænse og valg af en regelbaseret likviditetsoverførselsordre anses for en instruks fra MCA-indehaveren, hvis maksimumgrænsen overskrides efter afvikling af en betalingsordre, til Nationalbanken om at gennemføre en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, som krediterer en RTGS DCA eller en anden MCA udpeget af den pågældende MCA-indehaver inden for den samme MCA-likviditetsoverførselsgruppe.
3. Ved at angive en minimumsgrænse og vælge en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, indledes der, hvis minimumsgrænsen overskrides efter afvikling af en betalingsordre, en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, som debiterer en RTGS DCA eller en anden MCA, der er blevet udpeget af den pågældende MCA-indehaver inden for den samme MCA-likviditetsoverførselsgruppe. Indehaveren af den RTGS DCA eller MCA, der skal debiteres, skal godkende, at dennes konto debiteres på denne måde.
4. En MCA-indehaver kan godkende, at dennes MCA debiteres i tilfælde af, at en minimumsgrænse overskrides på én eller flere angivne RTGS DCA'er, MCA'er eller TIPS DCA'er inden for den samme likviditetsoverførselsgruppe. Ved at godkende debitering af kontoen anses MCA-indehaveren for at have instrueret Nationalbanken om at gennemføre en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, der krediterer RTGS DCA'er, TIPS DCA'er eller MCA'er, når en minimumsgrænse overskrides.
5. En MCA-indehaver kan godkende, at dennes MCA debiteres i tilfælde af, at der ikke er tilstrækkelig likviditet på en RTGS DCA, som er beregnet til regelbaserede likviditetsoverførselsordrer i henhold til Del III "Bestemmelser for Real-Time Gross Settlement Dedicated Cash Accounts (RTGS DCA'er)", artikel 7, stk. 3 for at afvikle hastende betalingsordrer eller betalingsordrer med høj prioritet. Ved at godkende debitering af kontoen anses MCA-indehaveren for at have instrueret Nationalbanken om at gennemføre en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, som krediterer dennes RTGS DCA.

## Artikel 7 – Behandling af overførselsordrer

1. Når overførselsordrer er accepteret, skal de afvikles øjeblikkeligt, forudsat at der er likviditet til rådighed på betalerens MCA.
2. Såfremt der er utilstrækkelige midler på en MCA til at gennemføre en betaling, vil den pågældende regel, som fremgår af litra a-d, være gældende (afhængigt af typen af overførselsordre):
  - a. Betalingsordrer gennemføres ikke og sættes i kø.

- b. Øjeblikkelige likviditetsoverførselsordrer afvises uden delvis gennemførelse eller nogen andre forsøg på at afvikle dem.
  - c. Stående likviditetsoverførselsordrer gennemføres delvist uden nogen andre forsøg på at afvikle dem.
  - d. Regelbaserede likviditetsoverførselsordrer gennemføres delvist uden nogen andre forsøg på at afvikle dem.
3. Alle overførselsordrer i køen behandles efter FIFO-princippet (først ind-først ud) uden prioritering eller omfordeling.
  4. Overførselsordrer i køen ved afslutning af bankdagen afvises.

#### **Artikel 8 – Likviditetsreservationsordrer**

1. En indehaver af en MCA kan instruere Nationalbanken om at reservere et bestemt likviditetsomfang på dens MCA af hensyn til afvikling af centralbankoperationer på én af følgende måder:
  - a. en aktuel likviditetsreservationsordre, der skal have øjeblikkelig virkning for den aktuelle bankdag
  - b. en stående likviditetsreservationsordre, der skal udføres i begyndelsen af hver bankdag.
2. Såfremt beløbet for ikke-reserveret likviditet ikke er tilstrækkeligt til at honorere den aktuelle eller stående likviditetsreservationsordre, gennemfører Nationalbanken reservationsordren delvist. Nationalbanken anses for instrueret om at gennemføre yderligere reservationsordrer, indtil det udestående beløb, der skal reserveres, er nået. Ventende reservationsordrer afvises ved slutningen af bankdagen.
3. Centralbankoperationer afvikles ved brug af den reserverede likviditet, som det fremgår af stk. 1, og øvrige overførselsordrer må kun afvikles ved brug af tilgængelig likviditet, efter det reserverede beløb er blevet fratrukket.

#### **Artikel 9 – Behandling af overførselsordrer i tilfælde af suspension eller ophør**

1. Ved ophør af en MCA-indehavers deltagelse i TARGET DKK accepterer Nationalbanken ikke nye overførselsordrer fra den pågældende deltager og overførselsordrer i køen samt overførselsordrer afgivet på forhånd (warehoused payments) afvises. Ved ophør af en MCA-indehavers deltagelse i TARGET DKK af andre årsager end dem, der er angivet i Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 25, stk. 1, litra a afvises ligeledes nye overførselsordrer til fordel for den pågældende deltager.
2. Hvis en MCA-indehaver suspenderes fra TARGET DKK, kan Nationalbanken beslutte at lagre alle den pågældende deltagers indgående og udgående overførselsordrer på dennes MCA og afvikle disse, når suspensionen er ophævet.

#### **Artikel 10 – Intradag-lån**

1. MCA-indehaverens maksimale intradag-lån beregnes efter reglerne fastsat i Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit".
2. Nationalbankens afviklingsdøgn begynder normalt kl. 19.30 og slutter kl. 17.00, jf. Appendix 3.
3. Intradag-lån registreres på deltagerens primære MCA. Der opkræves ikke rente for intradag-lån.

4. Intradag-lån kan indfries af deltageren til enhver tid i løbet af bankdagen.
5. Hvis deltageres folioindestående (summen af positivt indestående/udnyttet intradag-kredit på den primære MCA og indestående på deltagerens øvrige konti (bortset fra konti vedrørende kontantdepoter)) er negativt, er deltageren forpligtet til at inddække intradag-lånet inden for samme afviklingsdøgn senest kl. 17.00 ved det pengepolitiske døgns lukning.
6. Hvis deltagerens folioindestående er negativt og intradag-lånet ikke inddækket efter kl. 17.00 er deltageren, ud over omgående at foretage inddækning som angivet ovenfor, forpligtet til at betale et beløb til Nationalbanken på kr. 50.000. Hvis deltagerens folioindestående fortsat er negativt kl. 17.15, og Nationalbanken ikke inden samme tidspunkt fra en anden deltager har modtaget en anmodning om at inddække den deltager, der er i overtræk, er deltageren forpligtet til at betale et yderligere beløb til Nationalbanken på kr. 50.000.
7. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere beløbene på deltagerens primære MCA eller, i tilfælde af manglende dækning for beløbet, en af deltagerens øvrige konti. Nationalbanken udsteder separat faktura for beløbene, som er tilgængelig samme dag, som debiteringen finder sted. Nationalbanken kan til enhver tid ændre beløbene uden varsel.
8. Nationalbanken er i øvrigt berettiget til, uden forudgående retsforfølgning og uden varsel, at søge sig fyldestgjort i de aktiver, som deltager stiller til sikkerhed for gælden, og tillige til at tilbagekøbe deltagerens indskudsbeviser, hvorved provenuet bringes i modregning i debetsaldoen på deltagerens primære MCA og derved automatisk formindsker deltagerens intradag-lån, jf. Del VII "Bestemmelser for indskudsbeviser" artikel 4.
9. Ved gentagne forsinkelser i forbindelse med inddækning af intradag-lån forbeholder Nationalbanken sig ret til at bringe låneadgangen til ophør uden varsel.
10. Alle deltagere skal være i stand til mellem kl. 17.00 og kl. 17.15 (eller et senere tidspunkt, som måtte blive meddelt af Nationalbanken) at foretage en anmodning til Nationalbanken om at inddække en anden deltagers udestående.

#### **Artikel 11 – Belånbar sikkerhed til brug for intradag-lån**

1. Intradag-lån kan ydes på grundlag af de sikkerheder, der fremgår af Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit". Deltagerens maksimale intradag-lån beregnes efter reglerne fastsat i Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit", artikel 13.

#### **Artikel 12 – Rente**

1. Indestående på MCA udgør en del af den pengepolitiske modparts folioindestående til forrentning, jf. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 12.

#### **Artikel 13 – Maksimale indestående**

1. Hver bankdag opgør Nationalbanken den enkelte pengepolitiske modparts samlede indestående kl. 17.00 på dennes konti i TARGET DKK (deltagerens folioindestående). Hvis summen af samtlige pengepolitiske modparters folioindestående overstiger de pengepolitiske modparters samlede folioramme, kan Nationalbanken på vegne af den enkelte modpart købe indskudsbeviser modsvarende værdien af den del af modpartens indestående, der overstiger modpartens individuelle folioramme.

- 
2. Placeringen i indskudsbeviser sker til en af Nationalbanken fastsat kurs. Det antal indskudsbeviser, der købes på vegne af den enkelte deltager, rundes op til nærmeste hele antal.

## **Del III – Bestemmelser for Real-Time Gross Settlement Dedicated Cash Accounts (RTGS DCA'er)**

### **Artikel 1 – Oprettelse af en RTGS DCA**

1. På anmodning af en MCA-indehaver opretter Nationalbanken én eller flere RTGS DCA'er i danske kroner og én afviklingskonto (sub-account), hvis det kræves til brug for RTGS AS-afviklingsprocedurer. Oprettelse af en RTGS DCA og en tilknyttet afviklingskonto (sub-account) sker efter anmodning til Nationalbanken ved indsendelse af TARGET registreringsformularen, som rekvireres hos Nationalbanken.
2. På anmodning af en RTGS DCA-indehaver føjer Nationalbanken dennes RTGS DCA og afviklingskonto til en kontogruppe til brug for RTGS AS-afvikling. Indehaveren af RTGS DCA'en skal forsyne Nationalbanken med alle relevante dokumenter underskrevet af den pågældende indehaver af RTGS DCA'en og afviklingssystemet.
3. Der må ikke være nogen debetsaldo på en RTGS DCA eller dennes afviklingskonto.
4. Saldoen på afviklingskontoen skal være nul ved afslutningen af det pengepolitiske døgn.
5. En deltager, der ejer to eller flere RTGS DCA'er, skal udpege én af sine RTGS DCA'er med henblik på behandling af automatiske likviditetsoverførselsordrer. Ved en sådan udpegelse anses Nationalbanken for instrueret af indehaveren af RTGS DCA'en om at gennemføre en automatisk likviditetsoverførsel, der krediterer MCA'en i tilfælde af, at der er utilstrækkelige midler på den primære MCA til honorering af betalingsordrer, der er centralbankoperationer.
6. En deltager, der ejer to eller flere RTGS DCA'er og to eller flere MCA'er, skal udpege én af sine RTGS DCA'er, som ikke allerede er tilknyttet den primære MCA, til brug for behandling af automatiske likviditetsoverførselsordrer, i tilfælde af at der er utilstrækkelige midler på én af deltagerens øvrige MCA'er til honorering af betalingsordrer, der er centralbankoperationer.
7. En deltager skal udpege en RTGS DCA, eventuelt en særskilt RTGS DCA, til brug for afviklingen i danske kroner i CLS på vilkår, som fremgår af den mellem CLS Bank og Nationalbanken til enhver tid indgåede aftale ("Co-ordination Manual"). Deltageren meddeler såvel Nationalbanken som CLS hvilken RTGS DCA, deltageren har udpeget til dette formål.

### **Artikel 2 – Adresserbare BIC-kode indehavere**

1. Indehavere af RTGS DCA'er, der er kreditinstitutter omfattet af Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 4, stk. 1, litra a til d, kan registrere adresserbare BIC-kode-indehavere.
2. En adresserbar BIC-kode-indehaver kan afgive overførselsordrer til og modtage overførselsordrer via en indehaver af en RTGS DCA.
3. En adresserbar BIC-kode-indehaver må ikke være registreret af mere end én RTGS DCA-indehaver.
4. Overførselsordrer afgivet af eller overføres modtaget af adresserbare BIC-kode-indehavere anses for at være blevet afgivet eller modtaget af deltageren selv.

5. Deltageren er bundet af sådanne overførselsordrer og eventuelt øvrige handlinger gennemført af de adresserbare BIC-kode-indehavere, uanset indholdet eller eventuelt manglende overholdelse af kontrakten eller øvrige aftaler mellem den pågældende deltager og en sådan enhed.

### **Artikel 3 – Multi-adressat adgang**

1. En indehaver af en RTGS DCA, der er et kreditinstitut som defineret i Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 4, stk. 1, litra a til d, kan give følgende kreditinstitutter og filialer bemyndigelse til at benytte indehaverens RTGS DCA til at afgive og modtage overførselsordrer direkte ved hjælp af multi-adressat adgang:
  - a. kreditinstitutter som defineret i Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 4, stk. 1, litra a til d, der tilhører den samme bankkoncern som indehaveren af RTGS DCA'en
  - b. filialer tilhørende den pågældende indehaver af RTGS DCA'en
  - c. øvrige filialer eller hovedkontoret tilhørende den samme juridiske enhed som indehaveren af RTGS DCA'en.
2. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 7 gælder for RTGS DCA-indehavere, som giver adgang til deres RTGS DCA'er ved hjælp af multi-adressat adgang.

### **Artikel 4 – RTGS likviditetsoverførselsgruppe**

1. På anmodning af en indehaver af en RTGS DCA opretter Nationalbanken en RTGS-likviditetsoverførselsgruppe til behandling af likviditetsoverførselsordrer fra RTGS DCA til RTGS DCA.
2. På anmodning af en indehaver af en RTGS DCA fjerner Nationalbanken én af RTGS DCA-indehaverens RTGS DCA'er til eller sletter den fra en eksisterende RTGS-likviditetsoverførselsgruppe. Indehaveren af RTGS DCA'en skal informere alle øvrige indehavere af RTGS DCA'er i den pågældende RTGS-likviditetsoverførselsgruppe, før en sådan anmodning fremsættes.

### **Artikel 5 – Transaktioner behandlet på en RTGS DCA og dennes afviklingskonto**

1. Transaktioner af enhver art på en RTGS DCA sker i deltagerens navn.
2. En RTGS DCA kan kun anvendes til transaktioner i danske kroner.
3. Træk på en RTGS DCA kan kun gennemføres, hvis der er dækning på kontoen.
4. Betalingsordrer til andre RTGS DCA'er skal behandles via en RTGS DCA.
5. Overførselsordrer relateret til RTGS AS-afviklingsprocedurer skal afvikles via en RTGS DCA og dens afviklingskonto.
6. Følgende transaktioner kan behandles via en RTGS DCA eller dens afviklingskonto med respekt af Nationalbankens sikkerhed i indestående på afviklingskontoen:
  - a. likviditetsoverførselsordrer til en anden RTGS DCA inden for den samme RTGS-likviditetsoverførselsgruppe
  - b. likviditetsoverførselsordrer til en TIPS DCA, T2S DCA eller en MCA
  - c. registrering af deltagerens nettoposition i en AS afvikling.
7. Nationalbanken registrerer deltagerens nettoposition på dennes afviklingskonto, når afviklingssystemets meddelelse om deltagerens nettoposition ved

afslutning af en afvikling er kommet frem til Nationalbanken. Registrering af deltagerens nettoposition i en afvikling er først sket, når registrering af samtlige nettopositioner i afviklingen har fundet sted.

8. Betalinger til en anden deltager skal foretages af deltageren selv som en transaktion mellem deltageren og den anden deltager. Hvis deltageren foretager en sådan betaling til Nationalbankens konto med anmodning til Nationalbanken om at overføre beløbet til den relevante deltager, returnerer Nationalbanken beløbet til deltageren, og deltageren er forpligtet til at betale et beløb til Nationalbanken på kr. 500. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere beløbet på deltagerens primære MCA eller, i tilfælde af manglende dækning for beløbet, en af deltagerens øvrige konti. Nationalbanken udsteder separat faktura for beløbet, som er tilgængelig samme dag, som debiteringen finder sted. Nationalbanken kan til enhver tid ændre beløbet uden varsel.
9. De nævnte transaktioner kan gennemføres på de bankdage og tidspunkter, der fremgår af Appendiks 3.

#### **Artikel 6 – Likviditetsoverførselsordrer**

1. En RTGS DCA-indehaver kan afgive en likviditetsoverførselsordre på følgende måder:
  - a. som en øjeblikkelig likviditetsoverførselsordre: en instruktion om øjeblikkelig afvikling
  - b. som en stående likviditetsoverførselsordre: en instruktion om gentagende overførsel af et bestemt beløb efter en forhåndsdefineret hændelse hver bankdag.
2. En stående likviditetsoverførselsordre kan afgives eller ændres af RTGS DCA-indehaveren i løbet af en bankdag og vil være gældende fra og med den følgende bankdag.
3. En øjeblikkelig likviditetsoverførselsordre kan afgives af RTGS DCA-indehaveren i løbet af en bankdag. En øjeblikkelig likviditetsoverførselsordre til behandling i overensstemmelse med RTGS AS-afviklingsprocedure C eller D kan også afgives af det pågældende AS på vegne af afviklingsbanken.

#### **Artikel 7 – Regelbaserede likviditetsoverførselsordrer**

1. En indehaver af en RTGS DCA kan angive en minimums- og/eller maksimumsgrænse for sin RTGS DCA:
  - a. Ved angivelse af en maksimumsgrænse og valg af en regelbaseret likviditetsoverførselsordre og hvis – efter afvikling af en betalingsordre eller AS-overførselsordre – grænsen overskrides, anses indehaveren af RTGS DCA'en for at have instrueret Nationalbanken om at gennemføre en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, der krediterer en MCA udpeget af den pågældende RTGS DCA-indehaver. Den krediterede MCA kan tilhøre en anden deltager.
  - b. Ved at angive en minimumsgrænse og vælge en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, indledes der, hvis grænsen overskrides efter afvikling af en betalingsordre eller en AS-overførselsordre, en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, som debiterer en MCA godkendt af MCA-indehaveren. Den debiterede MCA kan tilhøre en anden deltager i TARGET DKK. Indehaveren af den debiterede MCA skal godkende, at MCA'en debiteres på denne måde.
2. En RTGS DCA-indehaver kan godkende, at dennes RTGS DCA debiteres i tilfælde af, at en minimumsgrænse overskrides på én eller flere angivne MCA'er. Ved at

godkende at dennes RTGS DCA debiteres, anses RTGS DCA-indehaveren for at have instrueret Nationalbanken om at gennemføre en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, der krediterer MCA'erne, når minimumsgrænsen overskrides.

3. En RTGS DCA-indehaver kan godkende, at dennes MCA, som er beregnet til automatiske likviditetsoverførselsordrer i henhold til artikel 1, stk. 5 og stk. 6, debiteres i tilfælde af, at der er utilstrækkelig likviditet på RTGS DCA'en, til at afvikle hastende betalingsordrer eller betalingsordrer med høj prioritet på sin RTGS DCA.

#### **Artikel 8 – Prioritetsregler**

1. Prioritetsrækkefølgen for behandling af overførselsordrer er som følger i faldende orden:
  - a. hastende
  - b. høj
  - c. normal.
2. Følgende ordrer skal automatisk tildeles prioriteten "hastende":
  - a. AS-overførselsordrer
  - b. likviditetsoverførselsordrer, herunder automatiske likviditetsoverførselsordrer
  - c. betalingsordrer til en AS-teknisk konto til brug for RTGS AS-afviklingsprocedure D.
3. Enhver overførselsordre, der ikke fremgår af stk. 2, vil automatisk blive tildelt prioriteten "normal", bortset fra betalingsordrer, som RTGS DCA-indehaveren selv har tildelt prioriteten "høj".

#### **Artikel 9 – Behandling af overførselsordrer på RTGS DCA'er**

1. Overførselsordrer på RTGS DCA'er afvikles, så snart de accepteres, eller senere, hvis det bestemmes af RTGS DCA-indehaveren i overensstemmelse med artikel 16 eller artikel 17, såfremt nedenstående betingelser er opfyldt:
  - a. der er tilgængelig likviditet på betalerens RTGS DCA
  - b. der er ingen overførselsordrer med tilsvarende eller højere prioritet i køen og
  - c. eventuelle angivne debitgrænser fastsat i overensstemmelse med artikel 15 overholdes.
2. Hvis nogen af de vilkår, der fremgår af stk. 1, litra a-c ikke er imødekommet i forhold til en overførselsordre, vil følgende være gældende:
  - a. I tilfælde af en automatisk likviditetsoverførselsordre anses Nationalbanken som instrueret om at gennemføre instruktionen delvist og afvikle yderligere likviditetsoverførselsordrer, når der er likviditet tilgængelig, op til beløbet for den oprindelige automatiske likviditetsoverførselsordre.
  - b. I tilfælde af en øjeblikkelig likviditetsoverførselsordre afvises ordren uden delvis afvikling eller andre forsøg på at afvikle, medmindre ordren er blevet initieret af et AS. I så tilfælde skal den delvis afvikles uden nogen yderligere forsøg på at afvikle den.
  - c. I tilfælde af en stående likviditetsoverførselsordre eller en regelbaseret likviditetsoverførselsordre skal ordren delafvikles, uden nogen yderligere forsøg på at afvikle den. En stående likviditetsoverførselsordre udløst af den

obligatoriske procedure under RTGS AS-afviklingsprocedure C eller D, og som der ikke er tilstrækkelige midler til på RTGS DCA'en, afvikles efter en pro rata-nedsættelse af alle ordrer. En stående likviditetsoverførselsordre udløst af en valgfri procedure under RTGS AS-afviklingsprocedure C, og som der ikke er tilstrækkelige midler til på RTGS DCA'en, afvises.

3. Overførselsordrer på RTGS DCA'er, ud over de ordrer, der er omhandlet i stk. 2, skal anbringes i køen og behandles i overensstemmelse med de regler, som fremgår af artikel 10.

#### **Artikel 10 – Køadministration og afviklingsoptimering**

1. Overførselsordrer på RTGS DCA'er, der er sat i kø i overensstemmelse med artikel 9, stk. 3, behandles i overensstemmelse med deres prioritet. Med forbehold af stk. 2-5 gælder FIFO-princippet (først ind-først ud) inden for hver kategori eller underkategori af overførselsordrer med følgende prioritet:
  - a. Hastende overførselsordrer: De automatiske likviditetsoverførselsordrer anbringes først i køen. AS-overførselsordrer og andre hastende overførselsordrer anbringes næst i køen.
  - b. Højt prioriterede overførselsordrer afvikles ikke, mens der er hastende overførselsordrer i køen.
  - c. Normalt prioriterede overførselsordrer afvikles ikke, mens der er hastende eller højt prioriterede overførselsordrer i køen.
2. Betaleren kan ændre prioriteten af sine overførselsordrer, bortset fra hastende overførselsordrer.
3. Betaleren kan ændre placeringen af sine overførselsordrer i køen. Betaleren kan enten flytte sådanne betalingsordrer bag de automatiske likviditetsoverførselsordrer i køen eller til slutningen af den pågældende kø med øjeblikkelig virkning og til enhver tid i løbet af det indledende betalingsvindue for kunde- og interbankbetalinger som angivet i Appendiks 3.
4. Med henblik på at optimere afvikling af overførselsordrer i køen kan Nationalbanken:
  - a. gøre brug af de optimeringsprocedurer, der er beskrevet i Appendiks 1
  - b. afvikle overførselsordrer med en lavere prioritet (eller med samme prioritet men accepteret senere) før overførselsordrer med højere prioritet (eller med samme prioritet accepteret tidligere), hvis overførselsordrerne med en lavere prioritet vil udligne med betalinger, der skal modtages, og alt i alt resultere i en likviditetsforøgelse for betaleren
  - c. afvikle overførselsordrer med normal prioritet før andre betalinger med normal prioritet i køen accepteret tidligere, forudsat at der er tilstrækkelige midler tilgængelige og uagtet, at dette kan stride mod FIFO-princippet (først ind-først ud).
5. Overførselsordrer i kø afvises, hvis de ikke kan afvikles inden sluttidspunktet for den relevante meddelelsestype som angivet i Appendiks 3.
6. Bestemmelserne vedrørende afvikling af overførselsordrer, der fremgår af Appendiks 1, finder anvendelse.

#### **Artikel 11 – Likviditetsreservationsordrer**

1. En indehaver af en RTGS DCA kan instruere Nationalbanken om at reservere et bestemt likviditetsomfang på dennes RTGS DCA på én af følgende måder:

- a. en aktuel likviditetsreservationsordre, der skal have øjeblikkelig virkning for den aktuelle bankdag
  - b. en stående likviditetsreservationsordre, der skal udføres i begyndelsen af hver bankdag.
2. En indehaver af en RTGS DCA skal knytte én af følgende statusser til en aktuel eller stående likviditetsreservationsordre:
    - a. høj prioritet: muliggør brug af likviditet til hastende eller højt prioriterede overførselsordrer
    - b. hastende prioritet: muliggør kun brug af likviditet for hastende overførselsordrer.
  3. Såfremt beløbet for ikke-reserveret likviditet ikke er tilstrækkeligt til at honorere den aktuelle eller stående likviditetsreservationsordre, gennemfører Nationalbanken reservationsordren delvist og anses for instrueret om at gennemføre yderligere reservationsordrer, indtil det udestående beløb, der skal reserves, er nået. Ventende reservationsordrer afvises ved slutningen af bankdagen.
  4. Ved at anmode om reservation af et specifikt likviditetsbeløb til hastende overførselsordrer anses indehaveren af en RTGS DCA for at have instrueret Nationalbanken om kun at afvikle overførselsordrer med høj og normal prioritet, hvis der er tilgængelig likviditet, når det reserverede beløb til brug for hastende overførselsordrer er blevet fratrukket.
  5. Ved at anmode om reservation af et specificeret likviditetsomfang for overførselsordrer med høj prioritet anses indehaveren af RTGS DCA'en for at have instrueret Nationalbanken om kun at afvikle overførselsordrer med normal prioritet, hvis der er tilgængelig likviditet, når det reserverede beløb til brug for hastende og højt prioriterede overførselsordrer er blevet fratrukket.

#### **Artikel 12 – Anmodning om tilbagekaldelse og svar**

1. En indehaver af en RTGS DCA med A2A adgang kan indgive en anmodning om tilbagekaldelse til en betalingsmodtager med A2A adgang med henblik på at begære returnering af en gennemført betalingsordre.
2. Anmodningen om tilbagekaldelse videresendes til betalingsmodtageren af den afviklede betalingsordre med A2A adgang, som kan svare positivt eller negativt. Et positivt svar initierer ikke returnering af betalingen.

#### **Artikel 13 – RTGS-register**

1. RTGS-registeret er en liste over BIC-koder, der anvendes som dirigeringsinformation (routing information), og består af BIC-koder til:
  - a. indehavere af RTGS DCA'er
  - b. enhver enhed med grupperelateret multi-adressat adgang
  - c. adresserbare BIC-kodeindehavere.
2. RTGS-registeret opdateres dagligt.
3. Medmindre en indehaver af en RTGS DCA anmoder om andet, offentliggøres dennes BIC-koder i RTGS-registeret.
4. Indehavere af RTGS DCA'er må kun distribuere RTGS-registeret til deres filialer og enheder med multi-adressat adgang.
5. Indehavere af RTGS DCA'er accepterer, at Nationalbanken og andre centralbanker kan offentliggøre deres navn og BIC-kode. Yderligere kan BIC-koder tilhørende adresserbare BIC-kodeindehavere eller enheder med adgang til flere

forskellige adresser blive offentliggjort, og indehavere af RTGS DCA'er skal sikre, at adresserbare BIC-kode-indehavere eller enheder med multi-adressat adgang har accepteret sådan offentliggørelse.

#### **Artikel 14 – Behandling af overførselsordrer i tilfælde af ophør eller suspension**

1. Ved ophør af en RTGS DCA-indehavers deltagelse i TARGET DKK accepterer Nationalbanken ikke nye overførselsordrer fra den pågældende deltager og overførselsordrer i køen samt overførselsordrer afgivet på forhånd (warehoused payments) afvises. Ved ophør af en RTGS DCA-indehavers deltagelse i TARGET DKK af andre årsager end dem, der er angivet i Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 25, stk. 1, litra a, afvises nye overførselsordrer til fordel for den pågældende deltager.
2. Hvis en RTGS DCA-indehaver suspenderes fra TARGET DKK, kan Nationalbanken beslutte at lagre alle den pågældende deltagers indgående og udgående overførselsordrer på dennes RTGS DCA og afvikle disse, når suspensionen er ophævet.

#### **Artikel 15 – Debetgrænser**

1. En indehaver af en RTGS DCA kan begrænse brugen af tilgængelig likviditet for betalingsordrer på dennes individuelle RTGS DCA i forhold til andre RTGS DCA'er, bortset fra Nationalbanken, ved at angive bilaterale eller multilaterale grænser. Sådanne grænser må kun defineres i relation til normalt prioriterede betalingsordrer.
2. Hvis en indehaver af en RTGS DCA angiver en bilateral grænse, anses Nationalbanken for instrueret om, at en accepteret betalingsordre ikke skal afvikles, hvis summen af de udgående normale betalingsordrer til en anden RTGS DCA-indehavers RTGS DCA, fratrukket summen af alle indgående betalinger prioriteret som hastende, høje og normale fra denne RTGS DCA (den bilaterale nettoposition), overstiger denne bilaterale grænse.
3. En indehaver af en RTGS DCA kan angive en multilateral grænse for enhver relation, der ikke er underlagt en bilateral grænse. Der må kun angives en multilateral grænse, hvis indehaveren af RTGS DCA'en har angivet mindst én bilateral grænse. Hvis en indehaver af en RTGS DCA angiver en multilateral grænse, anses Nationalbanken for instrueret om, at en accepteret betalingsordre ikke skal afvikles, hvis summen af indehaverens udgående normalt prioriterede betalingsordrer til alle RTGS DCA-indehavers RTGS DCA'er, der ikke er angivet nogen bilateral grænse for, fratrukket summen af alle indgående betalinger med hastende, høj og normal prioritet fra disse RTGS DCA'er (den multilaterale nettoposition), overstiger denne multilaterale grænse.
4. Grænser kan ændres i realtid med øjeblikkelig effekt eller med effekt fra næste bankdag. Såfremt en grænse ændres til 0, er det ikke muligt at ændre den igen samme bankdag. Definitionen af en ny bilateral eller en multilateral grænse træder først i kraft den næste bankdag.

#### **Artikel 16 – Deltageres instruktioner i forhold til afviklingstider**

1. Indehaveren af en RTGS DCA kan angive det tidligste tidspunkt, før hvilket en betalingsordre ikke kan afvikles, eller det seneste tidspunkt efter hvilket en betalingsordre kan afvises ved brug af indikatoren for hhv. det tidligste debiteringstidspunkt eller det seneste debiteringstidspunkt, eller angive et tidsinterval, inden for hvilket betalingsordren vil blive afviklet ved brug af begge indikatorer.

En indehaver af en RTGS DCA kan også bruge den seneste debettidsindikator som advarselsindikator alene. I disse tilfælde afvises den pågældende betalingsordre ikke.

2. Såfremt betalingsordren ikke er blevet afviklet 15 minutter før det angivne seneste debiteringstidspunkt, underrettes indehaveren af den berørte RTGS DCA herom.

#### **Artikel 17 – Betalingsordrer afgivet på forhånd**

1. Betalingsordrer kan afgives indtil 10 kalenderdage før det angivne afviklingstidspunkt (warehoused payment orders).
2. Warehoused payment orders accepteres og indsendes til behandling på den dato, der angives af indehaveren af en RTGS DCA i begyndelsen af betalingsvinduet på den pågældende dag for kunde- og interbankbetalinger, som omhandlet i Appendiks 3. De skal placeres foran betalingsordrer med samme prioritet.

#### **Artikel 18 – Direkte debitering (Direct debit)**

1. Indehaveren af en RTGS DCA (betaler) kan godkende, at en anden indehaver af en RTGS DCA (betalingsmodtager) i TARGET DKK debiterer betalerens RTGS DCA igennem direct debit.
2. Med henblik på at muliggøre en sådan aftale skal betaleren give en forudgående fuldmagt til Nationalbanken, der giver Nationalbanken ret til at debitere betalerens RTGS DCA ved modtagelse af en instruktion om direct debit.
3. Hvis en betalingsmodtager modtager godkendelsen som beskrevet i stk. 1, kan betalingsmodtageren fremsende instruktioner om direct debit af betalerens RTGS DCA med det beløb, der fremgår af instruktionen.
4. En indehaver af en RTGS DCA, der anmoder om at blive føjet til en AS's afviklingsbankkontogruppe (settlement bank group of an AS), anses for at have givet en fuldmagt til Nationalbanken, der giver Nationalbanken ret til at debitere deltagerens RTGS DCA og afviklingskonti ved modtagelse af en gyldig instruktion om direct debit fra det pågældende AS.
5. I helt særlige tilfælde, hvor Nationalbanken, grundet forhold hos det pågældende AS, ikke har debiteret RTGS DCA-indehaverens RTGS DCA et tilstrækkeligt beløb til dækning af deltagerens negative nettoposition i afviklingen, er Nationalbanken bemyndiget til at debitere deltagerens RTGS DCA eller, i fald der ikke er tilstrækkelige midler på RTGS DCA'en, deltagerens øvrige konti, efter Nationalbankens valg, et beløb svarende til differencen mellem det beløb, som Nationalbanken debiterede RTGS DCA'en efter instruktion fra det pågældende AS, og deltagerens negative position i afviklingen.

#### **Artikel 19 – Backupfunktion til betaling**

1. I tilfælde af fejl i dennes betalingsinfrastruktur kan en indehaver af en RTGS DCA anmode Nationalbanken om at aktivere backupfunktionen til betaling. Dermed kan RTGS DCA-indehaveren indføre bestemte betalingsordrer ved brug af den grafiske brugergrænseflade (GUI).

## Artikel 20 – Sikkerhed i indeståender på afviklingskonti (sub-accounts)

1. Saldoen på en RTGS DCA-indehavers afviklingskonto, som er åbnet til afvikling af betalingsordrer vedrørende et afviklingssystem i henhold til ordningerne mellem det relevante afviklingssystem og Nationalbanken, er spærret i tidsrummet angivet i stk. 2, dvs. fra Nationalbankens modtagelse af en "start-of-cycle"-meddelelse fra afviklingssystemet og Nationalbankens meddelelse til afviklingssystemet om maksimum for deltagerens trækningsadgang i afviklingen, og indtil deltagerens nettoposition ved afslutning af en afvikling er opgjort og registreret på afviklingskontoen og Nationalbankens modtagelse af "end-of-cycle" meddelelse, jf. RTGS AS-afviklingsprocedure C. Spærringen medfører, at RTGS DCA-indehaveren ikke har dispositionsret over saldoen på afviklingskontoen. Spærringen og denne saldo er til sikring af RTGS DCA-indehaverens forpligtelser over for Nationalbanken i forbindelse med en sådan afvikling, jf. stk. 7.
2. Ved Nationalbankens modtagelse af en "start-of-cycle"-meddelelse sikrer Nationalbanken, at saldoen på RTGS DCA-indehaverens afviklingskonto (herunder forøgelse eller reduktioner af den pågældende saldo efter kreditering eller debitering af afviklingsbetalinger på tværs af systemet til eller fra afviklingskontoen eller fra kreditering af likviditetsoverførsler til afviklingskontoen) på det tidspunkt, hvor afviklingssystemet indleder en cyklus, alene kan anvendes til at afvikle AS-overførselsordrer vedrørende afviklingsprocedure C. Ved Nationalbankens modtagelse af en meddelelse af typen "end-of-cycle" er saldoen på afviklingskontoen tilgængelig for indehaveren af RTGS DCA'en.
3. Ved bekræftelse af saldoen på RTGS DCA-indehaverens afviklingskonto garanterer Nationalbanken betaling af et beløb op til denne saldo over for afviklingssystemet. Ved bekræftelse af forhøjelsen eller nedsættelsen af den spærrede saldo, hvor det er relevant, efter kreditering eller debitering af afviklingsbetalinger på tværs af systemet til eller fra afviklingskontoen eller kreditering af likviditetsoverførsler til afviklingskontoen, forhøjes eller nedsættes garantien automatisk med det konkrete beløb. Med forbehold for ovennævnte forhøjelse eller reduktion af garantien er garantien uigenkaldelig, ubetinget og forfalden til betaling på anfordring.
4. Så længe indehaveren af RTGS DCA'en ikke er taget under nogen form for insolvensbehandling, skal de overførselsordrer, der er relateret til afviklingssystemet, til udligning af RTGS DCA-indehaverens betalingsforpligtelser, afvikles uden træk på garantien og uden realisation af sikkerheden i saldoen på RTGS DCA-indehaverens afviklingskonto.
5. I tilfælde af RTGS DCA-indehaverens insolvens skal de overførselsordrer, der er relateret til afviklingssystemet, til udligning af RTGS DCA-indehaverens betalingsforpligtelser udgøre et påkrav om betaling under garantien, og debitering af RTGS DCA-indehaverens afviklingskonto med beløbet angivet i betalingsinstruksen (og kreditering af afviklingssystemets RTGS AS-tekniske konto) indebærer derved Nationalbankens opfyldelse af sin garantiforpligtelse og samtidig realisation af dennes sikkerhed i saldoen på RTGS DCA-indehaverens afviklingskonto.
6. Garantien udløber, når Nationalbanken modtager en "end-of-cycle"-meddelelse med bekræftelse af, at afviklingen er blevet gennemført.
7. Indehaveren af RTGS DCA'en er forpligtet til at godtgøre Nationalbanken enhver betaling, som Nationalbanken har foretaget under garantien.

## Artikel 21 – Tømning af afviklingskontoen

1. Nationalbanken tømmer deltagerens afviklingskonto ved overførsel af det på overførselstidspunktet indestående beløb til deltagerens RTGS DCA i fortsættelse af registrering af deltagerens nettoposition, efter at hver afvikling er

gennemført, og Nationalbankens modtagelse af "end-of-procedure"-meddelelse. Uanset om afviklingen er gennemført, tømmer Nationalbanken deltagerens afviklingskonto kl. 17.00.

#### **Artikel 22 – Rente**

1. Indestående på RTGS DCA udgør en del af den pengepolitiske modparts folioindestående til forrentning, jf. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 12.

## **Del IV – Bestemmelser for TARGET2-Securities Dedicated Cash Accounts (T2S DCA'er)**

### **Artikel 1 – Oprettelse af en T2S DCA**

1. Institutter, der har adgang til at føre en MCA i danske kroner, har adgang til at føre én eller flere T2S DCA'er i danske kroner. Oprettelse af en T2S DCA sker ved at anvende TARGET registreringsformularen, som rekvireres hos Nationalbanken.
2. Der må ikke være nogen debetsaldo på en T2S DCA.
3. En indehaver af en T2S DCA skal udpege én MCA med henblik på behandling af likviditetsoverførselsordrer mellem T2S DCA'er som omhandlet i artikel 3, stk. 1, litra c. Den udpegede MCA kan tilhøre en anden deltager.

### **Artikel 2 – Links mellem værdipapirkonti og T2S DCA'er**

1. En indehaver af en T2S DCA kan anmode en værdipapircentral, der deltager på T2S, om at knytte indehaverens T2S DCA til en eller flere værdipapirkonti, som indehaveren besidder på egne vegne eller på vegne af kunder, som besidder værdipapirkonti hos en eller flere værdipapircentraler, der deltager på T2S.
2. Indehavere af T2S DCA'er, der knytter deres T2S DCA'er til værdipapirkonti på vegne af kunder i henhold til stk. 1, har ansvaret for at oprette og vedligeholde en fortegnelse over tilknyttede værdipapirkonti, og hvor relevant, rammerne for sikkerhedsstillelsen for kunderne.
3. Som følge af anmodningen i stk. 1 anses indehaveren af en T2S DCA for at have bemyndiget værdipapircentralen, hvor disse tilknyttede værdipapirkonti føres, til at debitere T2S DCA'en for beløb, der hidrører fra værdipapirtransaktioner, der finder sted på disse værdipapirkonti.
4. Stk. 3 finder anvendelse uanset de aftaler, som indehaveren af T2S DCA'en har indgået med værdipapircentralen og/eller med indehaverne af værdipapirkontiene.

### **Artikel 3 – Transaktioner der behandles på T2S DCA'er**

1. Følgende transaktioner behandles via en T2S DCA i TARGET DKK:
  - a. afvikling af kontantinstrukser (cash instructions), der stammer fra T2S, forudsat at indehaveren af T2S DCA'en har udpeget den eller de relevante værdipapirkonti, som omhandlet i artikel 2
  - b. likviditetsoverførselsordrer til en RTGS DCA, en TIPS DCA eller en MCA
  - c. likviditetsoverførselsordrer mellem T2S DCA'er tilhørende den samme deltager, eller i forhold til hvilken den samme MCA er blevet udpeget i henhold til artikel 1, stk. 3
  - d. overførselsordrer mellem T2S DCA'en og T2S DCA'en tilhørende Nationalbanken inden for de særlige rammer af Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S Auto-collaterallån" artikel 4.
2. Corporate actions-betalinger kan behandles via en T2S DCA.

3. De nævnte transaktioner kan gennemføres på de bankdage og tidspunkter, der fremgår af Appendiks 3.

#### **Artikel 4 – Likviditetsoverførselsordrer**

1. En indehaver af en T2S DCA kan afgive likviditetsoverførselsordrer på en af følgende måder:
  - a. en øjeblikkelig likviditetsoverførselsordre: en instruktion om øjeblikkelig afvikling
  - b. en stående likviditetsoverførselsordre, dvs. en instruktion om gentagende gennemførelse af i) en overførsel af et bestemt overførselsbeløb eller ii) en overførsel med henblik på at reducere saldoen på T2S DCA'en til et foruddefineret niveau, og hvor beløbet for reduktionen overføres til en RTGS DCA, en TIPS DCA eller en MCA ved en nærmere fastsat begivenhed hver bankdag
  - c. en foruddefineret likviditetsoverførselsordre, dvs. en instruktion om en enkelt gennemførelse af i) en overførsel af et bestemt overførselsbeløb eller ii) en overførsel med henblik på at reducere saldoen på T2S DCA'en til et foruddefineret niveau, og hvor beløbet for reduktionen overføres til en RTGS DCA, en TIPS DCA eller en MCA ved en nærmere fastsat begivenhed hver bankdag.

#### **Artikel 5 – Reservering og indefrysning af likviditet**

1. Deltagere kan reservere eller indefryse likviditet på deres T2S DCA'er. Dette udgør ikke en afviklingsgaranti over for tredjepart.
2. En anmodning om reservering eller indefrysning af et vist beløb er en instruks fra en deltager til Nationalbanken om at reducere den likviditet, der er til rådighed, med det pågældende beløb.
3. En anmodning om reservering er en instruks, som behandles, hvis den likviditet, der er til rådighed, er lig med eller højere end det beløb, der skal reserveres. Hvis den likviditet, der er til rådighed, er mindre, reserveres den, og underskuddet kan dækkes af indkommende likviditet indtil det fulde beløb, der skal reserveres, er til rådighed.
4. En anmodning om indefrysning er en instruks, som behandles, hvis den likviditet, der er til rådighed, er lig med eller højere end det beløb, der skal indefrysnes. Hvis den likviditet, der er til rådighed, er mindre, foretages der ingen indefrysning, og anmodningen om indefrysning afgives igen, indtil det fulde beløb, der skal indefrysnes, kan dækkes af likviditet, der er til rådighed.
5. Deltageren kan når som helst i løbet af bankdagen, på hvilken en anmodning om reservering eller indefrysning af likviditet er blevet behandlet, instruere Nationalbanken om at ophæve reserveringen eller indefrysningen. Delvis ophævelse er ikke tilladt.
6. Alle anmodninger om reservering eller indefrysning af likviditet i henhold til denne artikel udløber ved udgangen af bankdagen.

#### **Artikel 6 – Behandling af likviditetsoverførselsordrer på T2S DCA'er**

1. En tidsstempling for behandling af likviditetsoverførselsordrer fastsættes i den rækkefølge, de modtages.

2. Alle likviditetsoverførselsordrer afgivet til TARGET DKK skal behandles i overensstemmelse med FIFO-princippet (først ind-først ud) uden prioritering eller omfordeling.
3. Når en likviditetsoverførselsordre til en MCA, en TIPS DCA, en RTGS DCA eller en T2S DCA er blevet accepteret, som det fremgår af Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 17, kontrollerer Nationalbanken, via TARGET DKK, om der er tilstrækkelige midler tilgængelige på betalerens T2S DCA til at gennemføre betalingen. Hvis der er tilstrækkelige midler til rådighed, afvikles likviditetsoverførselsordren straks. Hvis der ikke er tilstrækkelige midler til rådighed, er følgende gældende:
  - a. I tilfælde af en øjeblikkelig likviditetsoverførselsordre skal ordren afvises uden delafvikling eller andre forsøg på at betale, medmindre disse initieres af en tredjepart som udpeget i overensstemmelse med "Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 7. I så tilfælde skal den delafvikles uden yderligere forsøg på at betale.
  - b. I tilfælde af en stående eller en foruddefineret likviditetsoverførselsordre skal ordren delafvikles uden yderligere forsøg på at betale.

#### **Artikel 7 – Behandling af overførselsordrer i tilfælde af ophør eller suspension**

1. Ved ophør af en T2S DCA-indehavers deltagelse i TARGET DKK accepterer Nationalbanken ikke nye overførselsordrer fra den pågældende indehaver af T2S DCA'en.
2. Hvis en T2S DCA-indehavers deltagelse i TARGET DKK suspenderes, kan Nationalbanken beslutte at lagre alle den pågældende T2S DCA-indehavers indgående og udgående overførselsordrer på dennes T2S DCA og afvikle disse, når suspensionen er ophævet.
3. I tilfælde af afsigelse af konkursdekret, indledning af rekonstruktionsbehandling eller tilsvarende insolvensbehandling over en T2S DCA-indehaver kan indestående på den pågældende deltagers T2S DCA på den bankdag, hvor konkursen, rekonstruktionsbehandlingen eller tilsvarende insolvensbehandling indledes, anvendes til at indfri deltagerens forpligtelser til at afvikle de overførselsordrer, der er indgået i T2S, jf. reglerne i kapitalmarkedsloven (lbkg nr. 652 af 10. juni 2025 med senere ændringer) §§ 163 og 163a.

#### **Artikel 8 – Godkendte enheder for faciliteter til T2S-Auto-collaterallån**

1. Nationalbanken kan yde T2S-Auto-collaterallån til en indehaver af en T2S DCA, der tillige er indehaver af en MCA, på anmodning af den pågældende indehaver af T2S DCA'en, og på den betingelse, at en sådan deltager ikke er underlagt restriktive tiltag vedtaget af Rådet for Den Europæiske Union eller medlemsstaterne i henhold til artikel 65, stk. 1, litra b), artikel 75 eller artikel 215 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, hvis gennemførelse Nationalbanken anser for uforenelig med den effektive funktion af TARGET DKK.
2. T2S-Auto-collaterallån tildeles kun på en bankdag og er begrænset til den pågældende dag.
3. For deltagere, der har indgået aftale med Nationalbanken om anvendelse af T2S-Auto-collaterallån, gælder Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån".

## **Artikel 9 – Adgang til en T2S DCA for andre enheder end indehaveren af kontoen**

1. Indehaveren af en T2S DCA kan give andre enheder (klienter) adgang til at benytte T2S DCA'en, herunder foretage træk på T2S DCA'en, til brug for afvikling af pengesiden af klientens værdipapirhandel på T2S og gennemførelse af klientens corporate actions-betalinger.
2. Kontohaveren kan i T2S registrere klientens adgang til at foretage træk på T2S DCA'en. Kontohaver informerer ikke Nationalbanken herom. Kontohaveren har mulighed for at registrere begrænsninger (limits) via CMB'en, som nærmere beskrevet i T2S Technical and Functional Documents, der er tilgængelige på ECB's websted, for så vidt angår de dispositioner, som klienten kan foretage på T2S DCA'en.
3. Hvis den T2S DCA, som klienten har adgang til at disponere over, er tilknyttet T2S-Auto-collaterallån, og hvis der ikke er tilstrækkelige midler på T2S DCA'en til at gennemføre klientens køb eller corporate actions-betalinger, opnår kontohaveren automatisk et T2S-Auto-collaterallån i danske kroner fra Nationalbanken direkte på T2S til brug for gennemførelsen af klientens køb/ corporate actions-betalinger. Behovet for og størrelsen af lånet fastsættes under hensyntagen til de begrænsninger (limits), som deltageren har registreret i T2S. I øvrigt ydes lånet på samme måde og under samme betingelser som ydelse af intradag-lån i forbindelse med gennemførelse af kontohavers egne køb og udbetalinger, og som beskrevet i Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån". Har kontohaver angivet et depot tilhørende klienten som collateral providing depot, anvendes de af klienten indkøbte værdipapirer som sikkerhedsstillelse, i det omfang de indgår i Nationalbankens belåningsgrundlag, ligesom depotet tilhørende klienten kan anvendes som collateral providing depot i forbindelse med optagelse af T2S-Auto-collaterallån til brug for gennemførelse af såvel klientens som kontohavers køb/corporate actions-betalinger. Hvilket collateral providing depot, der anvendes i forbindelse med optagelse af de enkelte lån, afgøres i henhold til en forud fastsat algoritme i T2S-systemet.
4. Intradag-lånet ydes af Nationalbanken til kontohaveren, og Nationalbanken har ikke i øvrigt noget aftaleforhold med klienten. Som sikkerhed for Intradag-lånet accepterer Nationalbanken alene aktiver, hvortil kontohaveren (låntager) har ejendomsretten. Kontohaver er således forpligtet til at sikre, at aftaleforholdet mellem kontohaveren og klienten indebærer, at ejendomsretten til de aktiver, herunder aktiver der hidrører fra et collateral providing depot tilhørende klienten, som pantsættes til Nationalbanken, tilhører kontohaveren på pantsættningstidspunktet, samt at klienten er indforstået med forholdene beskrevet i stk. 3.
5. Aftaler om klientens adgang til at benytte T2S DCA'en og adgang til at angive et depot tilhørende klienten som collateral providing depot træffes bilateralt mellem de involverede parter, og enhver disposition i henhold hertil er uden ansvar for Nationalbanken. Ligeledes er enhver aftale og ethvert mellemværende mellem parterne, som følge af intradag-lån ydet til kontohaveren i forbindelse med klientens træk på T2S DCA'en, Nationalbanken uvedkommende.

## **Artikel 10 – Belånbare sikkerheder til brug for opnåelse af T2S-Auto-collaterallån**

1. T2S-Auto-collaterallån kan ydes på grundlag af de sikkerheder, der fremgår af Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit".

## **Artikel 11 – Tømning af T2S DCA**

1. Nationalbanken tømmer deltagerens T2S DCA kl. 16.45 ved overførsel af det på overførselstidspunktet indestående beløb til den MCA, som deltageren har udpeget til dette formål.

# Del V – Bestemmelser for TARGET Instant Payment Settlement Dedicated Cash Accounts (TIPS DCA'er)

## Artikel 1 – Oprettelse af en TIPS DCA

1. På anmodning af en MCA-indehaver opretter Nationalbanken én eller flere TIPS DCA'er i danske kroner. Oprettelse af en TIPS DCA sker efter anmodning til Nationalbanken ved at anvende TARGET registreringsformularen, som er tilgængelig på Nationalbankens websted.
2. Der må ikke være nogen debetsaldo på en TIPS DCA. Træk på TIPS DCA'en kan således kun gennemføres, hvis der er dækning på kontoen.
3. Hvis en TIPS DCA-indehaver udøver sin mulighed for at acceptere TIPS OLO-kreditoverførsler, skal denne underrette Nationalbanken herom.

## Artikel 2 – Afsendelse og modtagelse af meddelelser

1. En TIPS DCA-indehaver kan sende meddelelser:
  - a. direkte, og/eller
  - b. igennem én eller flere instruerende enheder.
2. En TIPS DCA-indehaver kan modtage meddelelser:
  - a. direkte, eller
  - b. igennem en instruerende enhed.
3. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 7 vil være gældende for en indehaver af en TIPS DCA, der sender eller modtager meddelelser via en instruerende enhed, på samme måde som hvis den pågældende indehaver af TIPS DCA'en sender eller modtager meddelelser direkte.
4. En TIPS DCA-indehaver og en tilgængelig enhed (reachable party) skal opfylde kravene i det til enhver tid gældende NPC Instant Credit Transfer Scheme samt NPC AOS Automatic acceptance of PSP-initiated of request for recall (camt.056) with reason code "DUPL" and "TECH" som fastsat af NPC. Dette indebærer, at TIPS DCA-indehaveren og den tilgængelige enhed skal overholde de til enhver tid i NPC Instant Credit Transfer Schemet fastsatte krav til udgående meddelelser. En TIPS DCA-indehaver og en tilgængelig enhed skal tillige kontrollere, at indgående meddelelser er afgivet af afsenderen i overensstemmelse med disse krav, jf. de til enhver tid opregnede valideringer (den tekniske mapning) udarbejdet af sektoren efter aftale med Nationalbanken og delt med deltagerne. Hvis den indgående meddelelse ikke overholder de nævnte krav og specifikationer, skal den modtagende TIPS DCA-indehaver eller tilgængelige enhed afvise den indgående meddelelse.

## Artikel 3 – Tilgængelige enheder (reachable parties)

1. En TIPS DCA-indehaver kan udpege en eller flere tilgængelige enheder og skal underrette Nationalbanken, hvis nogen af disse tilgængelige enheder accepterer TIPS OLO-kreditoverførselsordrer. Tilgængelige enheder skal have tilsluttet sig NPC Instant Credit Transfer Scheme og underskrevet NPC Instant Credit Transfer Adherence Agreement samt tiltrådt NPC AOS Automatic acceptance of

PSP-initiated of request for recall (camt.056) with reason code "DUPL" and "TECH".

2. En TIPS DCA-indehaver skal fremsende dokumentation til Nationalbanken for hver udpeget tilgængelig enheds tilslutning til NPC Instant Credit Transfer Scheme og NPC AOS Automatic acceptance of PSP-initiated of request for recall (camt.056) with reason code "DUPL" and "TECH".
3. En TIPS DCA-indehaver skal underrette Nationalbanken om enhver udpeget tilgængelig enhed, som ikke længere er tilsluttet til NPC Instant Credit Transfer Scheme og NPC AOS Automatic acceptance of PSP-initiated of request for recall (camt.056) with reason code "DUPL" and "TECH", og skal uden ophold træffe foranstaltninger for at forhindre den tilgængelige enhed i at få adgang til TIPS DCA'en.
4. En TIPS DCA-indehaver kan lade sine udpegede tilgængelige enheder opnå adgang via én eller flere instruerende enheder.
5. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 7 er gældende for indehavere af TIPS DCA'er, der udpeger tilgængelige enheder.
6. En TIPS DCA-indehaver, der har udpeget en tilgængelig enhed, skal sikre, at den tilgængelige enhed er tilgængelig til enhver tid med henblik på modtagelse af meddelelser.

#### **Artikel 4 – Transaktioner der behandles på TIPS DCA'er**

1. Følgende transaktioner skal behandles via en TIPS DCA:
  - a. straksoverførselsordrer
  - b. TIPS OLO-kreditoverførselsordrer
  - c. positive tilbagekaldelsessvar
  - d. likviditetsoverførselsordrer til MCA'er, T2S DCA'er eller RTGS DCA'er
  - e. likviditetsoverførselsordrer til afviklingskonti.
2. De nævnte transaktioner kan gennemføres på de bankdage og tidspunkter, der fremgår af Appendiks 3.

#### **Artikel 5 – Øjeblikkelige likviditetsoverførselsordrer**

1. En indehaver af en TIPS DCA kan indsende anmodning om øjeblikkelige likviditetsoverførselsordrer.

#### **Artikel 6 – Behandling af overførselsordrer på TIPS DCA'er**

1. En tidsstempling for behandling af overførselsordrer fastsættes i den rækkefølge, de modtages.
2. Alle overførselsordrer afgivet til TARGET Services skal behandles i overensstemmelse med FIFO-princippet (først ind-først ud) uden prioritering eller omfordeling.
3. Når en anmodning om straksoverførsel eller en anmodning om TIPS OLO-kreditoverførsel er blevet accepteret, som det fremgår af Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 17, kontrollerer TARGET Services, om der er tilstrækkelige midler tilgængelige på betalerens TIPS DCA til at gennemføre betalingen og følgende er gældende:

- a. Hvis der ikke er tilstrækkelige midler til rådighed, afvises anmodningen om straksoverførsel eller anmodningen om TIPS OLO-kreditoverførsel.
  - b. Hvis der er tilstrækkelige midler til rådighed, bliver det tilsvarende beløb reserveret, mens betalingsmodtagerens svar afventes. Hvis betalingsmodtageren accepterer straksoverførselsordren eller TIPS OLO-kreditoverførselsordren, afvikles ordren, og reserveringen ophæves samtidig. Hvis betalingsmodtageren afviser straksoverførselsordren eller TIPS OLO-kreditoverførselsordren, eller ved manglende rettidigt svar i henhold til NPC Instant Credit Transfer Scheme for førstnævnte og TIPS User Detailed Functional Specifications (UDFS) for sidstnævnte, afvises straksoverførselsordren eller TIPS OLO-kreditoverførselsordren, og reserveringen ophæves samtidig.
4. Midler, der er reserveret i overensstemmelse med stk. 3, litra b, kan ikke anvendes til afvikling af efterfølgende overførselsordrer.
  5. Med forbehold af stk. 3, litra b, afviser Nationalbanken straksoverførselsordrer eller TIPS OLO-kreditoverførselsordrer, hvis beløbet på en straksoverførselsordre eller en TIPS OLO-kreditoverførselsordre overskrider den tilgængelige kreditmemorandumsaldo (CMB).
  6. Efter at en øjeblikkelig likviditetsoverførselsordre er blevet accepteret i henhold til Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 17, kontrollerer TARGET Services, om der er tilstrækkelige midler til rådighed på betalerens TIPS DCA. Hvis der ikke er tilstrækkelige midler til rådighed, afvises likviditetsoverførselsordren.
  7. Efter at et positivt tilbagekaldsessvar er blevet accepteret i henhold til Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 17, kontrollerer TARGET Services, om der er tilstrækkelige midler til rådighed på TIPS DCA'en til at blive debiteret. Hvis der ikke er tilstrækkelige midler til rådighed, afvises det positive tilbagekaldsessvar. Hvis der er tilstrækkelige midler til rådighed, afvikles det positive tilbagekaldsessvar straks.
  8. Med forbehold af stk. 7 afviser TARGET Services positive tilbagekaldsessvar, hvis beløbet for det positive tilbagekaldsessvar overskrider den tilgængelige kreditmemorandumsaldo (CMB).

#### **Artikel 7 – Anmodning om tilbagekaldelse**

1. En indehaver af en TIPS DCA kan indgive en anmodning om tilbagekaldelse.
2. Anmodningen om tilbagekaldelse skal fremsendes til betalingsmodtageren af den afviklede straksoverførselsordre, som kan svare med et positivt tilbagekaldsessvar eller et negativt tilbagekaldsessvar.

#### **Artikel 7a – Regelbaserede likviditetsoverførsler**

1. En indehaver af en TIPS DCA kan angive en minimums- og/eller maksimumsgrænse for sin TIPS DCA.
2. Angivelse af en maksimumsgrænse og valg af en regelbaseret likviditetsoverførselsordre anses for en instruks fra TIPS DCA-indehaveren, hvis maksimumgrænsen overskrides efter afvikling af en straksoverførselsordre, et positivt tilbagekaldsessvar eller en likviditetsoverførsel, til Nationalbanken om at gennemføre en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, som krediterer en MCA udpeget af den pågældende TIPS DCA-indehaver. Den udpegede MCA kan tilhøre en anden deltager i TARGET DKK.
3. Ved at angive en minimumsgrænse og vælge en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, indledes der, hvis minimumsgrænsen overskrides efter afvikling af en straksoverførselsordre, et positivt tilbagekaldsessvar eller en likviditetsoverførsel, en regelbaseret likviditetsoverførselsordre, som debiterer en MCA

udpeget af den pågældende TIPS DCA-indehaver. Indehaveren af den udpegede MCA, der skal debiteres, skal godkende, at dennes konto debiteres på denne måde.

#### **Artikel 8 – TIPS-register**

1. TIPS-registret er en liste over BIC-koder, der anvendes som dirigeringsinformation (routing information), og består af BIC-koder til:
  - a. indehavere af TIPS DCA'er
  - b. tilgængelige enheder (reachable parties).TIPS-fortegnelsen skal indeholde oplysninger for hver BIC om, hvorvidt TIPS DCA-indehaveren eller den tilgængelige enhed accepterer TIPS OLO-kreditoverførselsordrer.
2. TIPS-registret opdateres dagligt.
3. Indehavere af TIPS DCA'er må kun distribuere TIPS-registeret til deres filialer, deres udpegede tilgængelige enheder og deres instruerende enheder. Tilgængelige enheder må kun distribuere TIPS-registeret til deres filialer.
4. En specifik BIC-kode må kun optræde én gang i TIPS-registeret.
5. Indehavere af TIPS DCA'er accepterer, at Nationalbanken og andre centralbanker kan offentliggøre deres navn og BIC-kode. Endvidere kan Nationalbanken og andre centralbanker offentliggøre navnene og BIC-koderne på de tilgængelige enheder, som indehaverne af TIPS DCA'er har udpeget, og indehaverne af TIPS DCA'er skal sikre, at de tilgængelige enheder har accepteret en sådan offentliggørelse.

#### **Artikel 9 – Behandling af overførselsordrer i tilfælde af ophør eller suspension**

1. Ved ophør af en TIPS DCA-indehavers deltagelse i TARGET DKK accepterer Nationalbanken ikke nye overførselsordrer fra den pågældende TIPS DCA-indehaver.
2. Hvis en indehaver af en TIPS DCA i TARGET DKK suspenderes, afviser Nationalbanken:
  - a. alle indehaverens indgående betalinger
  - b. alle indehaverens udgående overførselsordrer, eller
  - c. både indehaverens indgående betalinger og udgående overførselsordrer.
3. Nationalbanken behandler alle straksoverførselsordrer og TIPS OLO-kreditoverførselsordrer fra en indehaver af en TIPS DCA, hvis deltagelse i TARGET DKK er blevet suspenderet eller ophævet i henhold til Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 25, stk. 1 eller 2, og i forhold til hvilken Nationalbanken har reserveret midler på en TIPS DCA i henhold til artikel 6, stk. 3, litra b forud for suspensionen eller ophævelsen.

#### **Artikel 10 – Rente**

1. Indestående på TIPS DCA'en udgør en del af deltagerens folioindestående til forrentning, jf. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 12.

## **Del VI – Bestemmelser for afviklingssystemer (AS) der anvender RTGS AS-afviklingsprocedurer**

### **Artikel 1 – Åbning og administration af AS-tekniske konti og anvendelse af RTGS AS-afviklingsprocedurer**

1. Nationalbanken kan på anmodning fra et AS åbne og føre én eller flere RTGS AS-tekniske konti i danske kroner med henblik på at understøtte RTGS AS-afviklingsprocedurer.
2. Der må ikke være nogen debetsaldo på en RTGS AS-teknisk konto.
3. RTGS AS-tekniske konti offentliggøres ikke i RTGS-registeret.
4. AS skal vælge mindst én af følgende afviklingsprocedurer med henblik på behandling af AS-overførselsordrer:
  - a. RTGS AS-afviklingsprocedure A
  - b. RTGS AS-afviklingsprocedure B
  - c. RTGS AS-afviklingsprocedure C
  - d. RTGS AS-afviklingsprocedure D
  - e. RTGS AS-afviklingsprocedure E.
5. De regler, der fremgår af artikel 3, 4, 5, 6 og 7, er gældende for RTGS AS-afviklingsprocedure A, B, C, D og E,
6. RTGS AS-afviklingsproceduren skal være operationel i de tidsrum, der fremgår af Appendiks 3.
7. AS skal anmode Nationalbanken om at oprette en afviklingsbankkontogruppe (SBAG).
8. AS må kun sende AS-overførselsordrer til konti, der er omfattet af afviklingsbankens kontogruppe som omhandlet i stk. 7.

### **Artikel 2 – Prioritet for AS-overførselsordrer**

1. Alle AS-overførselsordrer tildeles automatisk prioriteten "haster".

### **Artikel 3 – AS-afviklingsprocedure A**

1. AS skal anmode om en særlig RTGS AS-teknisk konto til at understøtte behandlingen af AS-overførselsordrer, der anvender afviklingsprocedure A. Ved slutningen af dagen skal saldoen på en sådan konto være nul.
2. AS kan anmode om åbning af en AS-garantifondskonto som støtte til afvikling i forbindelse med tjenesten "afviklingsperiode". Saldi på afviklingssystemets garantifondskonto skal bruges til at afvikle AS-overførselsordrer i tilfælde af, at der ikke er tilstrækkelige midler til rådighed på en afviklingsbanks RTGS-DCA. AS-garantifondskontoen kan indehaves af Nationalbanken, afviklingssystemet eller en godkendt deltager. AS-garantifondskontoen offentliggøres ikke i RTGS-registret. Indestående på en AS-garantifondskonto forrentes ikke.
3. AS skal indsende AS-overførselsordrer som en batch i et enkelt dokument, og hvori summen af debiteringer udligner summen af krediteringer.

4. Nationalbanken forsøger først at afvikle AS-overførselsordrer, der debiterer RTGS DCA'er tilhørende afviklingsbankerne og krediterer afviklingssystemets AS-tekniske konto. Først når alle sådanne AS-overførselsordrer (herunder eventuel finansiering af den pågældende AS-tekniske konto fra afviklingssystemets garantifondskonto) er afviklet, forsøger Nationalbanken at afvikle AS-overførselsordrer, der debiterer den pågældende AS-tekniske konto og krediterer afviklingsbankernes RTGS DCA'er.
5. Hvis en AS-overførselsordre om at debitere en afviklingsbanks RTGS DCA sættes i kø, giver Nationalbanken afviklingsbanken meddelelse herom.
6. Hvis en AS-garantifondskonto er blevet åbnet, og en afviklingsbank har utilstrækkelige midler på sin RTGS DCA, kan afviklingssystemet instruere Nationalbanken om at aktivere garantifondsmekanismen ved at anmode Nationalbanken om debitering af garantifondskontoen og kreditering af afviklingssystemets RTGS AS-tekniske konto. Hvis garantifondskontoen ikke har tilstrækkelige midler til at gennemføre afviklingen, mislykkes afviklingsprocessen.
7. Hvis afviklingsprocessen mislykkes, afviser Nationalbanken alle ikke-afviklede AS-overførselsordrer i den enkelte fil, der refereres til i stk. 3, og tilbagefører eventuelle allerede afviklede AS-overførselsordrer.
8. Afviklingssystemet underrettes om afslutning af afviklingen eller hvis den mislykkes.
9. Afviklingssystemet kan vælge følge følgende tjenester:
  - a. tjenesten "informationsperiode", der fremgår af artikel 8, stk. 1
  - b. tjeneste "afviklingsperiode", der fremgår af artikel 8, stk. 3.

#### **Artikel 4 – RTGS AS-afviklingsprocedure B**

1. Et AS skal anmode om en særlig RTGS AS-teknisk konto til at understøtte behandlingen af AS-overførselsordrer ved brug af afviklingsprocedure B. Kl. 16.30 skal saldoen på en sådan konto være nul.
2. Et AS kan anmode om åbning af en AS-garantifondskonto til at understøtte afviklingen i forbindelse med tjenesten "afviklingsperiode". Saldi på afviklingssystemets garantifondskonto skal bruges til at afvikle afviklingssystemets overførselsordrer i tilfælde af, at der ikke er tilstrækkelige midler til rådighed på en afviklingsbanks RTGS DCA. AS-garantifondskontoen kan indehaves af Nationalbanken, afviklingssystemet eller en godkendt deltager. AS-garantifondskontoen offentliggøres ikke i RTGS-registret. Indestående på en AS-garantifondskonto forrentes ikke.
3. AS skal indsende AS-overførselsordrer som en batch i et enkelt dokument, og hvori summen af debiteringer udligner summen af krediteringer.
4. Afviklingsprocedure B anvender alt-eller-intet princippet (all-or-nothing). Nationalbanken forsøger samtidig at afvikle alle AS-overførselsordrer, der debiterer afviklingsbankernes RTGS DCA'er og krediterer afviklingssystemets RTGS AS-tekniske konto, og alle AS-overførselsordrer der debiterer afviklingssystemets RTGS AS-tekniske konto og krediterer afviklingsbankernes RTGS DCA'er. Hvis én eller flere af afviklingssystemets overførselsordrer ikke kan afvikles, sættes alle AS-overførselsordrer i kø, og der gøres brug af en optimeringsmekanisme, ligesom afviklingsbankerne underrettes.
5. Hvis en AS-garantifondskonto er blevet åbnet, og en afviklingsbank ikke har tilstrækkelige midler på sin RTGS DCA, kan afviklingssystemet instruere Nationalbanken om at aktivere garantifondsmekanismen ved at anmode Nationalbanken om debitering af garantifondskontoen og kreditering af afviklingssystemets RTGS AS-tekniske konto. Hvis garantifondskontoen ikke har tilstrækkelige midler til at gennemføre afviklingen, mislykkes afviklingsprocessen.

6. Hvis afviklingsprocessen mislykkes, afviser Nationalbanken alle ikke-afviklede AS-overførselsordrer i den enkelte fil, der refereres til i stk. 3, og tilbagefører eventuelle allerede afviklede AS-overførselsordrer.
7. Afviklingssystemet underrettes om afslutning af afviklingen eller hvis den mislykkes.
8. Afviklingssystemet kan vælge følge følgende tjenester:
  - a. tjenesten "informationsperiode", der fremgår af artikel 8, stk. 1
  - b. tjenesten "afviklingsperiode", der fremgår af artikel 8, stk. 3.

#### **Artikel 5 – RTGS AS-afviklingsprocedure C**

1. Afviklingsprocedure C understøtter afvikling med dedikeret likviditet på afviklingskonti. Et AS skal anmode om en særlig RTGS AS-teknisk konto til at understøtte behandlingen af AS-overførselsordrer ved brug af afviklingsprocedure C. Kl. 16.30 skal saldoen på en sådan konto være nul. Indestående på en RTGS AS-teknisk konto forrentes ikke. Denne RTGS AS-tekniske konto kan også bruges til at understøtte behandling af AS-overførselsordrer ved brug af RTGS AS-afviklingsprocedure E.
2. Et AS skal sikre, at hver enkelt afviklingsbank åbner en afviklingskonto, der alene skal benyttes af AS'et til denne afviklingsprocedure.
3. Nationalbanken indleder automatisk en obligatorisk afviklingsprocedure C på hver bankdag i overensstemmelse med driftsplanen, der fremgår af Appendiks 3, og som udløser afviklingen af de stående likviditetsoverførselsordrer, der er konfigureret til den obligatoriske afviklingsprocedure C, ved at debitere afviklingsbankernes RTGS DCA'er og kreditere den i stk. 2 nævnte afviklingskonto.
4. Afviklingsprocedure C afsluttes ved brug af en "end-of-procedure"-meddelelse, der kan afsendes af AS'et på et hvilket som helst tidspunkt før cut-off tidspunktet kl. 16.30. Hvis AS'et ikke sender "end-of-procedure"-meddelelsen inden dette cut-off tidspunkt, afslutter Nationalbanken proceduren inden lukningen af det pengepolitiske døgn.
5. Afslutningen af den obligatoriske afviklingsprocedure C fører til automatisk overførsel af likviditet fra den afviklingskonto, der refereres til i stk. 2, til RTGS DCA'en.
6. Hvis den obligatoriske afviklingsprocedure C afsluttes, kan AS'et til enhver tid indlede en valgfri procedure før cut-off tidspunktet kl. 16.30, og som vil udløse afviklingen af de stående likviditetsoverførselsordrer konfigureret til den valgfri afviklingsprocedure C ved at debitere afviklingsbankens RTGS DCA og kreditere dens RTGS afviklingskonto. Et AS kan indlede og afslutte én eller flere følgende valgfri procedurer før cut-off tidspunktet kl. 16.30. Afslutningen af en valgfri afviklingsprocedure fører til automatisk overførsel af likviditet fra den afviklingskonto, der er omhandlet i stk. 2, til RTGS DCA'en.
7. Den obligatoriske afviklingsprocedure C og eventuelle følgende valgfri afviklingsprocedurer C kan bestå af én eller flere cyklusser.
8. Et AS kan på ethvert tidspunkt, efter en påbegyndt obligatorisk eller valgfri afviklingsprocedure C, indlede en cyklus ved brug af en "start-of-cycle"-meddelelse. Når en cyklus er blevet påbegyndt, vil likviditetsoverførsler fra afviklingskontoen som omhandlet i stk. 2 muligvis ikke blive gennemført, før en "end-of-cycle"-meddelelse afsendes af AS'et. Saldoen kan ændres i løbet af cyklussen, hvis en afviklingsbank overfører likviditet til dennes afviklingskonto. Hvis AS'et anmoder om det, underretter Nationalbanken det om den forøgede likviditet på afviklingskontoen som følge af afviklingsbankens likviditetsoverførselsordrer.

9. Et AS kan afgive AS-overførselsordrer som en batch i ét eller flere dokumenter ("files"), mens cyklusen er åben. Overførselsordrer kan være til brug for enhver af følgende transaktioner:
  - a. debitering af afviklingsbankernes afviklingskonti og kreditering af den RTGS AS-tekniske konto
  - b. debitering af den RTGS AS-tekniske konto og kreditering af afviklingsbankernes afviklingskonti
  - c. debitering af den RTGS AS-tekniske konto og kreditering af afviklingsbankernes RTGS DCA'er.
10. Nationalbanken afvikler straks de AS-overførselsordrer, der kan afvikles. AS-overførselsordrer, der ikke kan afvikles med det samme, sættes i kø, og der gøres brug af en optimeringsalgoritme. I sådanne helt særlige tilfælde anvender Nationalbanken i øvrigt den fremgangsmåde, som er beskrevet i Del III "Bestemmelser for Real-Time Gross Settlement Dedicated Cash Accounts (RTGS DCA'er)", artikel 18, stk. 5. Er dette ikke muligt, søges de afviklede overførselsordrer tilbageført.
11. AS'et skal senest ved afslutningen på cyklusen underrettes om status for de enkelte AS-overførselsordrer.

#### **Artikel 6 – RTGS AS-afviklingsprocedure D**

1. RTGS AS-afviklingsprocedure D understøtter afvikling med brug af forfinansiering. AS skal anmode om en særlig RTGS AS-teknisk konto til at understøtte behandling af AS-overførselsordrer, der anvender afviklingsprocedure D.
2. Saldi på RTGS AS-tekniske konti må kun være nul eller positiv. Indestående på en RTGS AS-teknisk konto forrentes ikke. Kl. 16.30 skal saldoen på en sådan konto være nul.
3. Nationalbanken underretter AS'et om likviditetsoverførsler med debitering af afviklingsbankernes RTGS DCA'er og kreditering af RTGS AS-tekniske konti. Disse likviditetsoverførsler kan gennemføres på hver bankdag i overensstemmelse med TARGET DKK driftsplan, som fremgår af Appendiks 3. Et AS kan indsende straks-overførselsordrer, debiterer RTGS AS-tekniske konti og krediterer afviklingsbankernes RTGS DCA'er.

#### **Artikel 7 – RTGS AS-afviklingsprocedure E**

1. RTGS AS-afviklingsprocedure E understøtter bilateral afvikling og individuel behandling af AS-overførselsordrer. Et AS kan gøre brug af afviklingsprocedure E uden en RTGS AS-teknisk konto til bilateral afvikling. Et AS skal anmode om en RTGS AS-teknisk konto til at understøtte behandlingen af AS-overførselsordrer, der anvender afviklingsprocedure E, hvis AS'et vælger individuel behandling af AS-overførselsordrer. Saldoen på den RTGS AS-tekniske konto skal være nul ved slutningen af dagen. Den RTGS AS-tekniske konto kan også bruges til RTGS-AS-afviklingsprocedure C.
2. Et AS kan afgive AS-overførselsordrer som en batch i ét eller flere dokumenter ("files") imellem:
  - a. afviklingsbankernes RTGS DCA'er og den RTGS AS-tekniske konto, hvis de er i brug og
  - b. afviklingsbankernes RTGS DCA'er.

AS'et er ansvarlig for sikre korrekt sekvensering af AS-overførselsordrer i dokumentet med henblik på at sikre problemfri afvikling.

3. Nationalbanken afvikler straks de AS-overførselsordrer, der kan afvikles. AS overførselsordrer, ikke kan afvikles med det samme, sættes i kø. Hvis en AS-overførselsordre til debitering af afviklingsbanks RTGS DCA sættes i kø, giver Nationalbanken afviklingsbanken meddelelse herom.
4. Afviklingssystemet kan vælge følge følgende tjenester:
  - a. tjenesten "informationsperiode", der fremgår af artikel 8, stk. 1
  - b. tjenesten "afviklingsperiode", der fremgår af artikel 8, stk. 3.
5. AS'et underrettes om status for de enkelte afgivne AS-overførselsordrer.

#### **Artikel 8 – Informationsperiode og afviklingsperiode**

1. Tjenesten "informationsperiode" lader afviklingssystemet informere dets afviklingsbanker om den likviditet, der er nødvendig for at sikre korrekt afvikling. Denne valgfri tjeneste lader afviklingssystemet definere et tidsrum, før afviklingen af AS-overførselsordrer påbegyndes. I løbet af dette tidsrum og på anmodning af en afviklingsbank kan afviklingssystemet enten tilbagekalde enkelte RTGS AS-overførselsordrer (for RTGS AS-afviklingsprocedure E) eller dokumenter (for RTGS AS-afviklingsprocedurer A og B). Afviklingssystemet kan også anmode Nationalbanken om at udføre sådan tilbagekaldelse af på afviklingssystemets vegne.
2. Såfremt afviklingssystemet eller Nationalbanken (på afviklingssystemets vegne) tilbagekalder AS-overførselsordrer (for RTGS AS-afviklingsprocedure E) eller dokumenter (for RTGS AS-afviklingsprocedurer A og B) i løbet af "informationsperioden", annulleres behandlingen af AS-overførselsordrerne.
3. Tjenesten "afviklingsperiode" lader afviklingssystemet definere et tidsrum, hvori afviklingen af AS-overførselsordrer kan finde sted. Denne tjeneste er en forudsætning for brug af en garantifondskonto, og den er valgfri i forhold til brug af AS-tekniske konti.
4. I løbet af en "afviklingsperiode" kan afviklingssystemet eller Nationalbanken (på egne vegne) tilbagekalde enten enkelte RTGS AS-overførselsordrer (for RTGS AS-afviklingsprocedure E) eller dokumenter (for RTGS AS-afviklingsprocedure A og B), der ikke har endelig status, og følgende vil være gældende:
  - a. hvis RTGS AS-afviklingsprocedure E benyttes til bilateral afvikling, tilbageføres de pågældende AS-overførselsordrer
  - b. hvis RTGS AS-afviklingsprocedure E ikke benyttes til bilateral afvikling, eller hvis hele afviklingen mislykkes i RTGS AS-afviklingsprocedure A, tilbageføres evt. AS-overførselsordrer i dokumentet, og Nationalbanken giver alle afviklingsbanker og afviklingssystemet meddelelse herom
  - c. hvis der gøres brug af RTGS AS-afviklingsprocedure B, hele afviklingen mislykkes, og alle afviklingsbanker og afviklingssystemet får meddelelse fra Nationalbanken.

#### **Artikel 9 – Afviklings på tværs af systemer**

1. Afvikling på tværs af systemer lader et AS kreditere en RTGS AS-teknisk konto tilhørende et andet AS eller en afviklingskonto tilhørende en afviklingsbank og et andet AS, og er tilgængelig for AS'et, der anvender RTGS AS-afviklingsprocedure C eller D.
2. På forespørgsel fra afviklingssystem tillader Nationalbanken afvikling på tværs af systemerne mellem det pågældende AS og et andet AS i TARGET DKK. Det forespørgende AS skal fremlægge en godkendelse fra det andet AS for Nationalbanken.

3. Det kan kun indledes afvikling på tværs af systemerne, hvis de to AS'er har åbnet en afviklingsprocedure. Desuden skal der, hvis afviklingen på tværs af systemerne indledes af et AS, der anvender RTGS AS-afviklingsprocedure C, også være en afviklingscyklus åben for det pågældende AS.
4. Et AS, der anvender RTGS AS-afviklingsprocedure C i forbindelse med afvikling på tværs af systemerne, må kun indsende individuelle AS-overførselsordrer, der debiterer afviklingskontoen tilhørende en af dens AS-afviklingsbanker. Disse AS-overførselsordrer ville kreditere afviklingskontoen tilhørende den modtagende AS-afviklingsbank, hvis det modtagende AS anvender RTGS AS-afviklingsprocedure C, eller ville kreditere den RTGS AS-tekniske konto tilhørende det modtagende AS, hvis det pågældende AS anvender RTGS AS-afviklingsprocedure D.
5. Et AS, der anvender RTGS AS-afviklingsprocedure D i forbindelse med afvikling på tværs af systemerne, må kun indsende individuelle AS-overførselsordrer, der debiterer den RTGS AS-tekniske konto. Disse AS-overførselsordrer ville kreditere afviklingskontoen tilhørende den modtagende AS-afviklingsbank, hvis det modtagende AS anvender RTGS AS-afviklingsprocedure C, eller ville kreditere den RTGS AS-tekniske konto tilhørende det modtagende AS, hvis det pågældende AS anvender RTGS AS-afviklingsprocedure D.
6. Nationalbanken giver meddelelse til begge afviklingssystemer, der anvender afvikling på tværs af systemerne, om afvikling eller afvisning af afviklingssystemets overførselsordrer.

#### **Artikel 10 – Effekt af suspension eller ophævelse**

1. Hvis et AS's brug af afviklingssystemets afviklingsprocedure ophører under afviklingscyklussen for AS-overførselsordrer, kan Nationalbanken gennemføre afviklingscyklussen.

#### **Artikel 11 – Øvrige krav til AS**

1. Den RTGS AS-tekniske konto er registreret i AS'ets navn. De på kontoen registrerede beløb tilhører desuagtet afviklingsbankerne, og AS'et må ikke have egne midler på den tekniske konto. AS'et er forpligtet til at sikre, at aftaleforholdet mellem AS'et og afviklingsbankerne samt det juridiske setup for denne konto sikrer, at ejendomsretten til de aktiver, der til enhver tid er registreret på den RTGS AS-tekniske konto, tilhører afviklingsbankerne. AS'et skal i den forbindelse ligeledes sikre, at det til enhver tid er muligt at fastslå den enkelte afviklingsbanks andel af det til enhver tid på den RTGS AS-tekniske konto indestående beløb.

## Del VII – Bestemmelser for indskudsbeviser

### Artikel 1 – Nationalbankens salg af indskudsbeviser

1. Nationalbanken åbner normalt den sidste bankdag i hver uge for salg af en serie indskudsbeviser med forfald den sidste bankdag i den følgende uge, dvs. almindeligvis 7 dage senere. Hver serie betegnes med årstal og ugenummer, der refererer til forfaldstidspunktet.
2. Stykstørrelsen er 1 mio. kr.
3. Som hovedregel sælger Nationalbanken kun indskudsbeviser i en serie på seriens åbningsdag, men serien kan genåbnes, hvis Nationalbanken finder det nødvendigt.
4. Salg af indskudsbeviser og senere omsætning af indskudsbeviser registreres alene på deltagerens indskudsbeviskonto i Nationalbanken.
5. Ud over den i Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 13 nævnte kontoudskrift, der er tilgængelig elektronisk i TARGET DKK, udarbejdes ingen dokumentation for indskuddet.

### Artikel 2 – Nationalbankens tilbagekøb af indskudsbeviser og indgåelse af indskudsbevisswaps

1. Nationalbanken åbner for tilbagekøb af indskudsbeviser, når Nationalbanken finder det nødvendigt.
2. Indskudsbevisswaps (dvs. en samtidigt indgået spot- og terminsforretning i indskudsbeviser) kan indgås, når Nationalbanken finder det nødvendigt.

### Artikel 3 – Afvikling

#### *Afvikling*

1. Nationalbankens salg eller tilbagekøb sker med afvikling straks efter handlens indgåelse. Afvikling af terminsdelen af en indskudsbevisswap sker kl. 07.00 på den aftalte afviklingsdag.
2. På forfaldsdagen indfries indskudsbeviserne ved kreditering af den pålydende værdi på de pågældende deltageres primære MCA inden kl. 07.00. Nationalbanken kan førtidsindfri indskudsbeviserne til dagskurs uden særskilt opsigelse.
3. Deltageren kan via SPI mellem kl. 10.00 og kl. 17.00 den pågældende dag anmode om køb fra eller tilbagesalg til Nationalbanken.

#### *Indbyrdes handel med almindelig afvikling*

4. Indskudsbeviser kan handles mellem deltagerne med afvikling på handelsdagen og samtidig overførsel af betaling herfor på deltagerens primære MCA'er. Det fordrer, at såvel sælger som køber indberetter samme dag mellem kl. 07.00 og kl. 17.00 via SPI. Hvis en indberetning af en handel ikke modsvares af en tilsvarende indberetning fra modparten, bortfalder indberetningen.
5. Den enkelte deltager kan via SPI få oplyst sine ikke-matchede handler. Der må ikke aftales handel med indskudsbeviser til kurser under den af Nationalbanken til enhver tid fastsatte mindstekurs, p.t. 99. Mindstekursen fastsættes af Nationalbanken under hensyntagen til det aktuelle renteniveau.

#### *Indbyrdes handel med senere afvikling*

6. Deltagerne kan endvidere efter ovenstående retningslinjer indberette indbyrdes handel med indskudsbeviser til senere afvikling. Med senere afvikling forstås

alle bankdage i perioden fra bankdagen efter indberetningen til bankdagen før forfald.

7. Indberetning af en handel med senere afvikling bortfalder, hvis den ikke modsvares af en tilsvarende indberetning fra modparten. Via SPI kan den enkelte deltager få oplyst sine ikke-matchede handler med senere afvikling. Afvikling af handler med senere afvikling sker kl. 07.00 på den indberettede afviklingsdag. Hvis deltagernes beholdning af indskudsbeviser eller tilgængelig likviditet, herunder intradag-kredit, på dette tidspunkt ikke er tilstrækkelig til at gennemføre salgsordren i sin helhed, bortfalder ordren.

#### **Handler til afvikling samme dag**

8. Deltageren kan via SPI anmode om salg af indskudsbeviser til Nationalbanken eller en anden deltager med afvikling samme dag. Hvis deltagernes beholdning af indskudsbeviser eller tilgængelig likviditet, herunder intradag-kredit, på indlæggelsestidspunktet ikke er tilstrækkelig til at gennemføre salgsordren i sin helhed, bortfalder ordren.

#### **Generelt**

9. I forbindelse med afviklingen vil Nationalbanken for hver handel kontrollere, at der på sælgers indskudsbeviskonto er indskudsbeviser til rådighed for handlens gennemførelse. Endvidere vil Nationalbanken kontrollere, at en eventuel udnyttet intradag kredit, hvis handlen gennemføres, er mindre end adgangen til intradag-lån, jf. Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit", artikel 13. Er forudsætningerne ikke opfyldt, bortfalder afviklingen af handlen.
10. Den enkelte deltager kan i SPI følge sine handler fra indlæggelsen i TARGET DKK, indtil afviklingen er gennemført.
11. Deltageren kan ikke annullere en afgivet købs- eller salgsordre, der er matchet.

#### **Nødprocedure**

12. Deltageren kan som nødprocedure, ved at anvende formularerne "Anmodning om køb af indskudsbeviser" og "Anmodning om salg af indskudsbeviser", anmode om køb og salg af indskudsbeviser. Anmodningen skal være forsynet med forpligtende underskrifter. Anmodningen skal være Nationalbanken i hænde inden for de ovenfor anførte tidspunkter.
13. En korrekt udformet anmodning vil blive søgt gennemført snarest muligt efter modtagelsen.

#### **Artikel 4 – Nationalbankens sikkerhed i deltagerens indskudsbeviser**

1. Nationalbankens salg, tilbagekøb eller indfrielse af indskudsbeviser samt deltagerens køb og salg af indskudsbeviser fra/til en anden deltager afregnes over deltagerens primære MCA.
2. Provenuet bringes derved i modregning i den til enhver tid værende debetsaldo på deltagerens primære MCA og formindsker derved automatisk deltagerens eventuelle intradag-lån.

#### **Artikel 5 – Omsættelighed**

1. Indskudsbeviser sælges kun til de i Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 4, stk. 3 nævnte institutter og kan alene handles mellem disse indbyrdes og med Nationalbanken.

#### **Artikel 6 – Pantsætning, udlæg mv.**

1. Indskudsbeviserne kan ikke gøres til genstand for pantsætning. Forsøg på pantsætning, udlæg, udpantning, arrest, afsigelse af konkursdekret, indledning af rekonstruktionsbehandling, eller tilsvarende insolvensbehandling over en deltager betragtes som misligholdelse, der berettiger Nationalbanken til med omgående virkning at kræve indskudsbeviserne førtidsindfriet til dagskurs, uanset at MCA'en ikke bringes til ophør, og/eller deltageren ikke udelukkes fra de pengepolitiske instrumenter, jf. Del I "Overordnede Bestemmelser", artikel 25.

#### **Artikel 7 – Rente**

1. Indskudsbeviserne er nul kuponpapirer og indfries til pari på forfaldstidspunktet. Ved tilbagesalg til Nationalbanken beregnes kursen på grundlag af den pågældende indskudsbevisrente tillagt et af Nationalbanken fastsat rentetillæg.

#### **Artikel 8 – Information**

1. Planlagte datoer for salg af indskudsbeviser, tilbagekøb af indskudsbeviser og indgåelse af indskudsbevisswaps samt vilkårene herfor offentliggøres på Nationalbankens websted.
2. Hvis der opstår behov for at give meddelelse om yderligere markedsoperationer eller ændring af vilkår, vil det blive offentliggjort på Nationalbankens websted.

## Del VIII – Bestemmelser for pengepolitiske lån

### Artikel 1 – Optagelse af pengepolitiske lån

1. Nationalbanken åbner normalt den sidste bankdag i hver uge for en serie pengepolitiske lån med forfald den sidste bankdag i den følgende uge, dvs. almindeligvis 7 dage senere. Hver serie betegnes med årstal og ugenummer, der refererer til forfaldstidspunktet.
2. Deltageren kan via SPI anmode om optagelse af pengepolitiske lån som udgangspunkt mellem kl. 10.00 og kl. 13.00 den pågældende dag.
3. Lånet vil blive udbetalt til deltagerens primære MCA umiddelbart efter modtagelse af korrekt udformet anmodning via SPI, forudsat at fornøden sikkerhed er til stede, jf. Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit". Er der ikke ved Nationalbankens modtagelse af anmodningen den fornødne sikkerhed til stede, vil lånet ikke blive udbetalt hverken helt eller delvist.
4. Det lånte beløb registreres på deltagerens konto for pengepolitiske lån, og beløbet krediteres samtidig deltagerens primære MCA.
5. Ud over den i Del I "Overordnede Bestemmelser" artikel 13 nævnte kontoudskrift, der er tilgængeligt elektronisk i TARGET DKK SPI, udarbejdes ingen dokumentation for lånet.

#### **Nødprocedure**

6. Deltageren kan som nødprocedure, ved at anvende formularen "Anmodning om optagelse af pengepolitiske lån", anmode om optagelse af et pengepolitisk lån. Anmodningen skal være forsynet med forpligtende underskrifter. Anmodningen skal være Nationalbanken i hænde inden for de ovenfor anførte tidspunkter.
7. En korrekt udformet anmodning vil blive søgt gennemført snarest muligt efter modtagelsen.

### Artikel 2 – Indfrielse

1. De enkelte lån forfalder til fuld indfrielse, inden TARGET DKK åbner den sidste bankdag i den følgende uge omkring kl. 7.00, dvs. almindeligvis 7 dage efter lånets optagelse. Indfrielse sker via deltagerens primære MCA, idet Nationalbanken er bemyndiget til at debitere den primære MCA for det lånte beløb inkl. tilskrevne renter. Overstiger det lånte beløb inkl. tilskrevne renter indestående på den primære MCA, er Nationalbanken bemyndiget til, indtil lukningen af det pengepolitiske døgn, efter Nationalbankens valg, at debitere deltagerens øvrige konti eller, forudsat deltageren har tilstrækkelig sikkerhed til rådighed på sin collateralliste (inkl. sikkerhedsstillelsen for det pengepolitiske lån), jf. Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit", artikel 13, at debitere den primære MCA for beløbet, hvorved der etableres et intradag-lån, som skal inddækkes i overensstemmelse med Del II "Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)", artikel 10.
2. Førtidsindfrielse, uanset om deltageren betaler renter til og med forfaldstidspunktet, kan ikke finde sted.

### Artikel 3 – Rente

1. De enkelte lån forrentes med Nationalbankens udlånsrente, der fastsættes af Nationalbanken, jf. artikel 5. Renten for låneperioden vedrørende de enkelte lån beregnes ved lånets optagelse på basis af faktiske dage/360 dage og tilskrives

den dag, lånet forfalder.

#### **Artikel 4 – Sikkerhedsstillelse**

1. Deltageren skal stille sikkerhed for de pengepolitiske lån i overensstemmelse med de regler, der følger af Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit".

#### **Artikel 5 – Information**

1. Åbning af en serie korte pengepolitiske lån samt Nationalbankens udlånsrente offentliggøres på Nationalbankens websted.

# Del IX – Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit

## Artikel 1 – Sikkerhedsstillelse for kredit

1. Nationalbanken beslutter, hvilke aktiver der kan tjene til sikkerhed for kredit i danske kroner. Nationalbankens beslutning om ændringer i sikkerhedsgrundlaget og belåningsværdier har også virkning for sikkerhedsstillelse for allerede ydede kreditter.

## Artikel 2 – Oprettelse

1. Deltagere kan anmode om oprettelse af et sikkerhedsstillellesdepot til brug for kredit i danske kroner. Nationalbanken opretter i så fald en værdipapirkonto i VP Securities A/S i deltagerens navn med Nationalbanken som kontoførende institut (Værdipapirkontoen) og en tilknyttet afkastkonto i danske kroner i Nationalbanken (afkastkonto i danske kroner). På anmodning fra en deltager med en MCA i euro oprettes endvidere en afkastkonto i euro i Nationalbanken (afkastkonto i euro).
2. Afkastkontoen i danske kroner og afkastkontoen i euro benævnes under et som Afkastkonti.
3. For deltagere, der har indgået aftale med Nationalbanken om anvendelse af T2S-Auto-collaterallån, jf. Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån", oprettes to værdipapirkonti på T2S, receiving depot og regular depot, med Nationalbanken som kontoførende institut, tilknyttet de samme Afkastkonti nævnt i stk. 1 og 2.

## Artikel 3 – Pantsætning

1. Deltageren pantsætter Værdipapirkontoen og de tilknyttede Afkastkonti til Nationalbanken ved at underskrive "Pantsætningserklæring for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank", der sendes til Nationalbanken vedlagt dokumentation for LEI-kode.
2. Nationalbanken registrerer pantsætningen på Værdipapirkontoen (herefter Den Pantsatte Værdipapirkonto) og spærrer Afkastkontiene.
3. Deltagere, der har indgået aftale med Nationalbanken om anvendelse af T2S-Auto-collaterallån, underskriver desuden "Pantsætningserklæring for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank i forbindelse med afvikling på T2S-plattformen", der sendes til Nationalbanken vedlagt dokumentation for LEI-kode.
4. Nationalbanken registrerer pantsætningen af receiving depotet og regular depotet i VP Securities A/S og spærrer Afkastkontiene.

## Artikel 4 – Sikkerhedsgrundlag

1. Nationalbanken giver adgang til kredit i danske kroner til deltagere TARGET DKK mod sikkerhed i:

- a. følgende værdipapirer registreret i VP Securities A/S i danske kroner og euro, der er optaget til handel på OMX NASDAQ København (belånbare værdipapirer):
    - i. værdipapirer udstedt af den danske stat eller Fiskeribanken
    - ii. obligationer garanteret af den danske stat
    - iii. obligationer udstedt af Kommunekredit
    - iv. obligationer udstedt af Færøernes Landsstyre
    - v. realkreditobligationer (RO), særligt dækkede obligationer (SDO) og særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) udstedt af institutter omfattet af lov om finansiel virksomhed samt
  - b. indestående på Afkastkonti.
2. Det er en forudsætning for at anvende belånbare værdipapirer i euro som belåningsgrundlag, at deltageren anviser en MCA i euro.
  3. Nationalbanken forbeholder sig ret til at afvise visse værdipapirer inden for disse kategorier – herunder aktieindekserede udstedelser og værdipapirer med optionslignende elementer – som brugbart sikkerhedsgrundlag.
  4. De værdipapirer, Nationalbanken til enhver tid accepterer som sikkerhed, fremgår af Nationalbankens liste over belånbare værdipapirer for kredit i danske kroner. Listen er tilgængelig i SPI.
  5. For samtlige ovennævnte værdipapirer gælder, at de ikke må være udstedt eller garanteret af deltageren eller af en enhed, som deltageren har snævre forbindelser med som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 38 i forordning (EU) nr. 575/2013. Undtaget for den regel er dog (i) finansministerier og offentlige myndigheder, (ii) snævre forbindelser mellem deltageren og offentlige myndigheder i EØS-landene, (iii) obligationer, der til fulde overholder kriterierne i artikel 52, stk. 4 i direktivet om investeringsinstitutter (direktiv 2009/65), og (iv) tilfælde, hvor obligationerne er beskyttet af særlige juridiske sikkerhedsbestemmelser svarende til (iii).
  6. For RO'er, SDO'er eller SDRO'er, hvor løbetiden er kortere end de bagvedliggende lån, gælder, at obligationer udstedt af en deltager i forbindelse med en refinansieringsauktion (nyudstedte obligationer), ikke kan belånes af udsteder tidligere end den sidste bankdag før det afviklingsdøgn, hvor de udløbne obligationer indfries. Det samme gælder værdipapirer, som udsteder har erhvervet for provenuet ved salg af de nyudstedte obligationer.

## Artikel 5 – Belåningsværdi

### *Belåningsværdi af belånbare værdipapirer*

1. Belåningsværdien af belånbare værdipapirer beregnes på baggrund af den officielle (gennemsnits) kurs på OMX NASDAQ København, den foregående børsdag efter følgende formel:  

$$\text{Belåningsværdi} = \text{kursværdi inkl. vedhængende renter} * (1 - \text{haircut}).$$
2. Hvis et aktiv ikke har været handlet den foregående bankdag, benyttes en af Nationalbanken fastsat teoretisk pris ved opgørelse af aktivets belåningsværdi. Den beregnede pris fremgår af SPI. Prisen stammer fra en ekstern leverandør, og en eventuel import af denne til deltagerens egne systemer må kun ske efter aftale mellem deltageren og denne leverandør. Aktivet vil blive fradraget med 5 pct., hvis en teoretisk pris benyttes. Værdipapirer udstedt af den danske stat er undtaget fradraget på 5 pct.
3. Haircut mv. for de enkelte værdipapirer fremgår af den til enhver tid gældende liste over belånbare værdipapirer for kredit i danske kroner, jf. artikel 4. Listen er tilgængelig i SPI.
4. Belåningsværdien i danske kroner af belånbare værdipapirer i euro beregnes på baggrund af den officielle valutakurs fra Nationalbanken den foregående noteringsdag, idet der samtidig foretages et fradrag på 3 pct.

#### **Belåningsværdi af indestående på Afkastkonto**

5. Belåningsværdien af indestående på Afkastkonto i danske kroner svarer til det aktuelle indestående.
6. Belåningsværdien i danske kroner af indestående på Afkastkonto i euro beregnes på baggrund af den officielle valutakurs fra Nationalbanken den foregående noteringsdag.

#### **Artikel 6 – Sikkerhedsstillelse**

1. Sikkerhedsstillelse finder sted ved overførsel af belånbare værdipapirer til Den Pantsatte Værdipapirkonto via SPI i tidsrummet fra kl. 07.00 til kl. 17.00 i overensstemmelse med proceduren i artikel 15.
2. Sikkerhedsstillelse til brug for optagelse af intradag-lån til brug for indfrielse af T2S-Auto-collaterallån finder sted ved Nationalbankens overførsel af deltagerens værdipapirer, beroende i det pantsatte receiving depot, til det pantsatte regular depot kl. 16.30, jf. Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån", artikel 4.

#### **Artikel 7 – Udtagning**

1. Deltageren kan via SPI i tidsrummet fra kl. 07.00 til kl. 17.00 anmode om udtagning af belånbare værdipapirer fra Den Pantsatte Værdipapirkonto i overensstemmelse med proceduren i artikel 15. De belånbare værdipapirer overføres til en af deltageren anvist konto registreret i VP Securities A/S i form af enten en VP-konto eller en konto på T2S, jf. artikel 15, forudsat at dækningskontrollen er opfyldt, jf. artikel 12. For så vidt angår udtagning af belånbare værdipapirer fra receiving depotet, gælder Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån", artikel 6. Deltageren kan ikke foretage udtagning af værdipapirer i regular depotet.

#### **Artikel 8 – Ombytning**

1. Ombytning sker i overensstemmelse med proceduren i artikel 15 ved overførsel af nye belånbare værdipapirer til Den Pantsatte Værdipapirkonto, efterfulgt af udtagning af tidligere overførte værdipapirer fra Den Pantsatte Værdipapirkonto. For så vidt angår ombytning af belånbare værdipapirer i receiving depotet, gælder Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån", artikel 6. Deltageren kan ikke foretage ombytning af værdipapirer i regular depotet.

#### **Artikel 9 – Afkast**

1. Indfrielses- og udtræksbeløb og renter af belånbare værdipapirer indgår på Afkastkontiene i Nationalbanken og er pantsat til sikkerhed for deltagerens til enhver tid udestående gæld til Nationalbanken, jf. "Pantsætningserklæring for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank" og "Pantsætningserklæring for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank i forbindelse med afvikling på T2S". Indeståendet på Afkastkontoen i danske kroner vil af Nationalbanken dagligt blive overført til deltagerens MCA i danske kroner. Indeståendet på en evt. Afkastkonto i euro vil dagligt blive overført til deltagerens MCA i euro. Indfrielses- og udtræksbeløb samt renter overføres dog ikke, hverken helt eller delvist, hvis en af følgende opgørelser bliver negativ, jf. artikel 13:
  - a. overskydende sikkerhed

- b. samlet belåningsværdi af sikkerhed til brug for intradag-lån fratrukket udestående intradag-lån.

## **Artikel 10 – Indskudsbeviser og SCP-pantkonto**

### ***Retningslinjer og belåningsværdi af indskudsbeviser***

1. Deltagerens registrerede beholdning af indskudsbeviser indgår automatisk i sikkerhedsgrundlaget i relation til intradag-lån på MCA'en, som beskrevet i Del VII "Bestemmelser for indskudsbeviser", artikel 4.
2. Belåningsværdien af indskudsbeviser beregnes p.t. som 99 pct. af den nominelle værdi. Belåningsværdien svarer til den til enhver tid af Nationalbanken fastsatte mindstekurs for handel med indskudsbeviser.

### ***Retningslinjer og belåningsværdi af SCP pantkonto***

3. Deltagerens valutaindeståender i SCP hos Sveriges Riksbank og Norges Bank indgår automatisk i sikkerhedsgrundlaget i relation til intradag-lån på MCA'en, som beskrevet i Del XI "Bestemmelser for anvendelse af SCP som sikkerhed for intradag-lån i Nationalbanken", artikel 4.
4. Belåningsværdien af indestående på SCP-pantkonto svarer til værdien i danske kroner af det aktuelle indestående i norske eller svenske kroner fratrukket det af Nationalbanken til enhver tid fastsatte haircut.

## **Artikel 11 – Andre aktiver**

### ***Retningslinjer for andre aktiver***

1. Nationalbanken kan, efter deltagerens anmodning, i helt særlige tilfælde, ud fra en konkret vurdering, fastsætte, hvilke andre aktiver, der kan anvendes ved sikkerhedsstillelse for kredit i danske kroner og på hvilke betingelser. Deltageren skal bl.a. på en for Nationalbanken tilfredsstillende måde dokumentere sikkerhedsstillelsens juridiske gyldighed, uafkræftelighed og eksigibilitet.

### ***Belåningsværdi af andre aktiver***

2. Belåningsværdien af andre aktiver fastsættes af Nationalbanken efter en konkret vurdering.

## **Artikel 12 – Generelt**

### ***Deltagerens andre aftaler***

1. Deltageren skal ved al sikkerhedsstillelse over for Nationalbanken vurdere, om sikkerhedsstillelsen kan medføre, at låneaftaler indgået af deltageren forfalder til førtidig indfrielse, samt konsekvenserne for deltageren af sådant forfald.

### ***Dækningskontrol***

2. Deltageren har adgang til at optage pengepolitiske lån og lån vedrørende kontantdepoter, samt få udtaget belånbare værdipapirer eller andre aktiver, hvis ingen af følgende opgørelser bliver negativ:
  - a. opgørelse af deltagerens overskydende sikkerhed, jf. artikel 13, og
  - b. opgørelse af den samlede belåningsværdi af deltagerens sikkerhed til brug for intradag-lån fratrukket udestående intradag-lån.
3. Deltageren har adgang til at foretage træk på MCA'en, således at saldoen på MCA'en bliver negativ, hvis det aktuelle træk ikke overstiger den samlede belåningsværdi af sikkerhed til brug for intradag-lån, jf. artikel 13.

### **Nødprocedure**

4. Ved manglende tilgængelighed til TARGET DKK kan deltageren anvende formularen "Anmodning om udtagning fra og indlæggelse i pantsat værdipapirkonto for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank" ved indsendelse via e-mail eller telefax.
5. En forudsætning for at anvende nødprocedureformularen "Anmodning om udtagning fra og indlæggelse i pantsat værdipapirkonto for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank" er, at der er givet fuldmagt hertil. En fuldmagt til formålet gives ved at udfylde formularen "Fuldmagt ved nødprocedure til indlæggelse og udtagninger fra Den Pantsatte Værdipapirkonto for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank".

### **Artikel 13 – Collaterallisten – sikkerheder stillet af deltageren**

1. Belåningsværdien af deltagerens til enhver tid stillede sikkerheder opgøres på deltagerens collateralliste. Det pantsatte receiving depot, der anvendes til brug for deltagerens optagelse af T2S-Auto-collaterallån direkte på T2S, jf. Del X "Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån", indgår ikke på deltagerens collateralliste.
2. Collaterallisten indeholder:

Belåningsværdien af belånbare værdipapirer beroende på Den Pantsatte Værdikonto pantsat til Nationalbanken

+ Belåningsværdien af indeståender på Afkastkonti

+ Belåningsværdien af andre aktiver

**= Samlet belåningsværdi af sikkerheder**

– Pengepolitiske lån

– Maksimum for lån vedrørende kontantdepoter

– Andre kreditfaciliteter

**= Overskydende sikkerhed**

+ Belåningsværdien af indskudsbeviser

+ Belåningsværdien af valutaindeståender i Scandinavian Cash Pool (SCP)

+ Belåningsværdien af belånbare værdipapirer beroende i pantsætters regular depot pantsat til Nationalbanken

**= Samlet belåningsværdi af sikkerhed til brug for intradag-lån**
3. Det pantsatte regular depot medregnes alene ved opgørelsen af den samlede belåningsværdi af sikkerhed til brug for optagelse af intradag-lån til brug for indfrielse af T2S-Auto-collaterallån og kan alene anvendes til dette formål.
4. Pengepolitiske lån og andre kreditfaciliteter indgår i opgørelsen med restgælden inklusive tilskrevne renter. Nationalbanken kan endvidere helt eller delvist medregne beregnede, men ikke tilskrevne renter.
5. Nationalbanken kan endvidere helt eller delvist medregne beregnede, men ikke tilskrevne, negative renter af folioindestående under "andre kreditfaciliteter" i opgørelsen af deltagerens "overskydende sikkerhed", jf. ovenfor.

6. Hvis opgørelse af deltagerens "overskydende sikkerhed" er negativ, medgår "overskydende sikkerhed" ikke i beregningen af den samlede belåningsværdi af sikkerhed til brug for intradag-lån.
7. Summen af deltagerens udestående pengepolitiske lån, maksimum for lån vedrørende kontantdepoter, andre kreditfaciliteter samt intradag-lån udgør deltagerens samlede udestående engagement med Nationalbanken.

#### **Artikel 14 – Supplerende sikkerhedsstillelse og ombytning af aktiver, der ikke længere er belånbare**

1. Hvis "overskydende sikkerhed", jf. artikel 13, opgøres til et negativt beløb, er deltageren forpligtet til straks at stille supplerende sikkerhed i belånbare værdipapirer med en samlet belåningsværdi, der mindst modsvarer det opgjorte negative beløb. Indskudsbeviser og valutaindestående i SCP kan ikke anvendes til brug for sikkerhedsstillelsen.
2. Hvis den samlede belåningsværdi af deltagerens sikkerhed til brug for intradag-lån fratrukket udestående intradag-lån opgøres til et negativt beløb, er deltageren forpligtet til straks at stille supplerende sikkerhed i aktiver, der kan anvendes som sikkerhed til brug for intradag-lån med en samlet belåningsværdi, der mindst modsvarer det opgjorte negative beløb.
3. Hvis allerede stillede sikkerheder ikke længere kan tjene til sikkerhed for kredit i danske kroner, skal deltageren ombytte disse med andre belånbare sikkerheder, der i al væsentlighed har samme værdi.
4. Frigivelse af allerede stillede sikkerheder kan først ske, når den ny belånbare sikkerhed er stillet, jf. artikel 8.

#### **Artikel 15 – Fuldmagt til Nationalbanken til at overføre værdipapirer til Den Pantsatte Værdipapirkonto og til at udtage værdipapirer fra Den Pantsatte Værdipapirkonto**

1. Overførsel af værdipapirer til Den Pantsatte Værdipapirkonto, jf. artikel 6, sker ved, at deltageren via SPI afgiver en instruks til Nationalbanken om at anmode VP Securities A/S om at overføre belånbare værdipapirer fra en af deltageren anvist konto registreret i VP Securities A/S i form af enten en, "VP-konto", eller en konto på T2S "T2S-konto" - i begge tilfælde et fondshandler- eller storkunde-depot - til Den Pantsatte Værdipapirkonto. Nationalbanken er herefter bemyndiget til at anmode VP Securities A/S om at overføre de af deltageren i den afgivne instruks anførte værdipapirer og den anførte nominelle værdi fra VP-kontoen/T2S-kontoen anvist af deltageren til Den Pantsatte Værdipapirkonto.
2. Anmodning om udtagning af værdipapirer fra Den Pantsatte Værdipapirkonto, jf. artikel 7, sker ved, at deltageren via SPI afgiver en instruks til Nationalbanken om at anmode VP Securities A/S om at overføre værdipapirer fra Den Pantsatte Værdipapirkonto til VP-kontoen/T2S-kontoen anvist af deltageren.
3. Supplerende sikkerhedsstillelse, ombytning og udtagning kan alene finde sted via SPI som angivet ovenfor.
4. Anvisning af kontoen registreret i VP Securities A/S i form af enten en VP-konto eller en T2S-konto skal ske ved at udfylde afsnittet "Anvisning af konto i VP Securities A/S til brug for sikkerhedsstillelse over for Danmarks Nationalbank" i formularen "Tilslutning til TARGET DKK", som er tilgængelig på Nationalbankens websted.
5. Deltageren accepterer, at Nationalbanken videregiver ovennævnte formularer underskrevet af deltageren til VP Securities A/S.

# Del X – Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån

## Artikel 1 – T2S-Auto-collaterallån

1. Bestemmelser for anvendelse af T2S-Auto-collaterallån i danske kroner i Nationalbanken finder anvendelse i forbindelse med deltagerens optagelse af intradag-lån til brug for køb af værdipapirer og gennemførelse af corporate actions-betalinger på T2S mod sikkerhed i de indkøbte eller øvrige værdipapirer.
2. Lånet ydes af Nationalbanken og skal være inddækket ved afslutningen af Nationalbankens pengepolitiske døgn.

## Artikel 2 – Adgang til anvendelse af T2S-Auto-collaterallån

1. Nationalbanken giver deltagere med en MCA i Nationalbanken, og som dermed har adgang til intradag-lån, og som har oprettet en T2S DCA i danske kroner i Nationalbanken, adgang til at anvende T2S-Auto-collaterallån. Kravene, herunder de tekniske krav til deltagerne til anvendelse af T2S-Auto-collaterallån, følger desuden af T2S Technical and Functional Documents, der er tilgængelige på ECB's websted.

## Artikel 3 – Oprettelse af værdipapirkonti til brug for T2S-Auto-collaterallån

1. Det er en forudsætning for adgang til at anvende T2S-Auto-collaterallån, at deltageren har underskrevet en erklæring om pantsætning af deltagerens receiving depot og regular depot til Nationalbanken.
2. Det er desuden en forudsætning, at deltageren har minimum ét collateral providing depot, hvorfra værdipapirer kan overføres til det pantsatte receiving depot, jf. artikel 4. Collateral providing depoter kan være registreret i VP Securities A/S eller i en anden værdipapircentral, der er deltager på T2S, og som har oprettet et link til VP Securities A/S. Ejendomsretten til de til enhver tid på Collateral providing depotet registrerede værdipapirer skal tilhøre deltageren. Har deltageren angivet en værdipapirkonto tilhørende en klient som collateral providing depot, skal ejendomsretten til de til enhver tid på Collateral providing depotet registrerede værdipapirer tilhøre klienten, jf. dog Del IV "Bestemmelser for TARGET2-Securities Dedicated Cash Accounts (T2S DCA'er)", artikel 9, hvorefter ejendomsretten til værdipapirer, der hidrører fra et collateral providing depot tilhørende klienten, og som pantsættes til Nationalbanken, skal tilhøre deltageren på pantsætningstidspunktet.
3. Ligeledes skal deltageren have anvist en værdipapirkonto, hvortil Nationalbanken har den fornødne fuldmagt til, at værdipapirer, overført til det pantsatte regular depot, kan frigives efter indfrielse af intradag-lån som nærmere beskrevet i artikel 4. Denne værdipapirkonto skal være registreret i VP Securities A/S.

## Artikel 4 – Anvendelse af T2S-Auto-collaterallån

### ***Optagelse af T2S-Auto-collaterallån i danske kroner direkte på T2S mod sikkerhed i de indkøbte værdipapirer eller øvrige værdipapirer.***

1. Deltagere, der har angivet, at de ønsker adgang til T2S-Auto-collaterallån, har derved indgået aftale med Nationalbanken om at anvende T2S-Auto-collaterallån og kan opnå kredit fra Nationalbanken til brug for afviklingen i danske kroner direkte på T2S ved brug af T2S-Auto-collaterallån.

2. Der opkræves ikke rente for kredit tildelt ved brug af T2S-Auto-collaterallån.
3. I forbindelse med deltagerens afgivelse af en købsinstruktion eller instruktion om udbetaling af renter og afdrag (corporate actions-betalinger) på T2S, og hvis deltagerens indestående på T2S DCA'en er mindre end prisen for de af købsinstruktionen omfattede værdipapirer eller de corporate actions-betalinger, der skal gennemføres, opnår deltageren automatisk et lån fra Nationalbanken direkte på T2S. I forbindelse med købsinstruktioner ydes lånet mod sikkerhed i de indkøbte værdipapirer, forudsat værdipapirerne indgår i Nationalbankens belåningsgrundlag, jf. Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit". En andel af de indkøbte værdipapirer, svarende til differencen mellem indestående på T2S DCA'en og belåningsværdien af de indkøbte papirer, overføres til deltagerens receiving depot pantsat til Nationalbanken.
4. I forbindelse med gennemførelse af corporate actions-betalinger, eller i det omfang de indkøbte værdipapirer ikke indgår i Nationalbankens belåningsgrundlag, ydes lånet fra Nationalbanken mod sikkerhed i belånbare værdipapirer registreret i et eller flere af de af deltageren angivne collateral providing depoter. Deltageren accepterer, at en andel af de i et eller flere collateral providing depoter beroende værdipapirer med en belåningsværdi svarende til deltagerens lånebehov, overføres til deltagerens receiving depot pantsat til Nationalbanken til sikkerhed for lånet. Har deltageren angivet flere collateral providing depoter, herunder collateral providing depoter tilhørende klienter, afgøres det, i henhold til en forud fastsat algoritme i T2S-systemet, hvilke collateral providing depoter, der anvendes i forbindelse med optagelse af de enkelte lån.
5. Låneprovenuet, svarende til belåningsværdien af de pantsatte værdipapirer, overføres herefter til deltagerens T2S DCA til brug for købs gennemførelse eller udbetaling af corporate actions-betalinger.

***Indfrielse af T2S-Auto-collaterallån i danske kroner optaget direkte på T2S***

6. Det af Nationalbanken ydede T2S-Auto-collaterallån kan indfries af indehaveren af T2S DCA'en til enhver tid i løbet af bankdagen. Lånet skal indfries senest kl. 16.30.
7. Ved indfrielse af lånet frigives de pantsatte effekter registreret på deltagerens receiving depot og overføres til det samme collateral providing depot, hvorfra de pantsatte effekter blev overført til receiving depotet.
8. Nationalbanken er bemyndiget til kl. 16.30 at debitere deltagerens T2S DCA, som er tilknyttet T2S-Auto-collaterallån, med henblik på indfrielse af T2S-Auto-collaterallånet. Hvis indestående på den tilknyttede T2S DCA på dette tidspunkt ikke er tilstrækkeligt til at inddække det udestående T2S-Auto-collaterallån, er Nationalbanken bemyndiget til at debitere deltagerens øvrige T2S DCA'er et beløb svarende til differencen til brug for indfrielse af T2S-Auto-collaterallånet ydet på T2S. Ved indfrielse af T2S-Auto-collaterallånet frigives de pantsatte værdipapirer registreret i receiving depotet til det eller de collateral providing depot/-er, hvorfra værdipapirerne blev overført.

***Optagelse af intradag-lån til brug for indfrielse af T2S-Auto-collaterallån optaget direkte på T2S – mod sikkerhed i effekter på regular depotet***

9. Hvis det ikke har været muligt fuldt ud at indfri deltagerens T2S-Auto-collaterallån kl. 16.30, i overensstemmelse med proceduren beskrevet ovenfor, som følge af at deltageren ikke har tilstrækkelige midler på sin T2S DCA tilknyttet T2S-Auto-collaterallån, eller øvrige T2S DCA'er, er Nationalbanken bemyndiget til kl. 16.30 at etablere et intradag-lån til deltageren hos Nationalbanken på et beløb svarende til den del af deltagerens T2S-Auto-collaterallån, der ikke er inddækket. Der opkræves ikke rente for intradag-lånet.
10. Nationalbanken er desuden bemyndiget til, senest samtidig med ydelse af dette intradag-lån, at overflytte deltagerens pantsatte værdipapirer fra receiving depotet til deltagerens regular depot, der ligeledes er pantsat til Nationalbanken. Intradag-lånet ydes således mod sikkerhed i deltagerens effekter i regular depotet, der indgår på deltagerens collateraliste. Regular depotet kan ikke anvendes som sikkerhedsstillelse til brug for anden form for låntagning. Låneprovenuet krediteres T2S DCA'en og anvendes umiddelbart herefter til indfrielse af

T2S-Auto-collaterallånet. Ved overførsel af de pantsatte værdipapirer fra receiving depotet til regular depotet, er deltageren forpligtet til at betale et beløb til Nationalbanken svarende til modværdien af EUR 1.000. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere beløbet på deltagerens primære MCA eller, i tilfælde af manglende dækning for beløbet, en af deltagerens øvrige konti. Nationalbanken udsteder separat faktura for beløbet, som er tilgængelig samme dag, som debiteringen finder sted.

11. I det omfang indestående på deltagerens primære MCA, efter indfrielse af T2S-Auto-collaterallånet og overførsel af pantsatte værdipapirer fra receiving depotet til deltagerens regular depot, jf. oven for, er tilstrækkeligt til at inddække intradag-lånet, er Nationalbanken bemyndiget til at debitere den primære MCA samt deltagerens øvrige konti og anvende beløbet til helt eller delvis indfrielse af intradag-lånet. Nationalbanken er dog ikke forpligtet hertil. Ved en sådan hel eller delvis indfrielse frigives de pantsatte effekter på regular depotet og overføres til den værdipapirkonto, registreret i VP Securities A/S, som deltageren har angivet som den værdipapirkonto, de frigivne værdipapirer skal overføres til.
12. For deltagere, der udsteder RO'er, SDO'er eller SDRO'er, hvor løbetiden er kortere end de bagvedliggende lån, gælder, at deltageren ikke må placere obligationer udstedt af deltageren i forbindelse med en refinansieringsauktion (nyudstedte obligationer) i collateral providing depotet tidligere end den sidste bankdag før det afviklingsdøgn, hvor de udløbne obligationer indfries. Det samme gælder værdipapirer, som udsteder har erhvervet for proventuet ved salg af de nyudstedte obligationer.

#### **Artikel 5 – Tidsfrist for indfrielse af intradag-lån anvendt til indfrielse af T2S-Auto-collaterallån optaget på T2S**

1. Deltageren er forpligtet til at indfri optagne intradag-lån, anvendt til indfrielse af T2S-Auto-collaterallån, jf. ovenfor i artikel 4, inden for samme afviklingsdøgn i overensstemmelse med reglerne for indfrielse af intradag-lån, jf. Del II "Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)", artikel 10 intradag-lån.
2. Ved indfrielse frigives de pantsatte effekter på regular depotet og overføres til den værdipapirkonto, registreret i VP Securities A/S, som deltageren i "Anvisning af værdipapirkonto til frigivelse af værdipapirer ved anvendelse af T2S Auto-collaterallån" har angivet som den værdipapirkonto, de frigivne værdipapirer skal overføres til. Overførslen sker så vidt muligt inden for samme bankdag.
3. Ved manglende indfrielse er Nationalbanken berettiget til, uden forudgående retsforfølgning og uden varsel, at søge sig fyldestgjort i de aktiver, som deltageren stiller til sikkerhed for gælden.
4. Ved gentagne forsinkelser i forbindelse med inddækning af intradag-lån anvendt til indfrielse af T2S-Auto-collaterallån forbeholder Nationalbanken sig ret til at bringe adgangen til T2S-Auto-collaterallån til ophør uden varsel.

#### **Artikel 6 – Ombytning af sikkerheder pantsat til Nationalbanken i forbindelse med optagelse af T2S-Auto-collaterallån**

1. Hvis deltageren ønsker at sælge værdipapirer pantsat til Nationalbanken i forbindelse med optagelse af T2S-Auto-collaterallån, er Nationalbanken bemyndiget til at ombytte de pantsatte sikkerheder (ved overførsel af belånbare værdipapirer fra collateral providing depotet til receiving depotet) og/eller debitere T2S DCA'en og indfri T2S-Auto-collaterallånet, forudsat der er tilstrækkelige midler på T2S DCA'en.
2. Ombytning af belånbare værdipapirer pantsat til Nationalbanken i receiving depotet kan ske indtil kl. 16.10 ved overførsel af nye belånbare værdipapirer til receiving depotet efterfulgt af udtagning af tidligere overførte værdipapirer,

forudsat at forskellen mellem deltagerens udestående T2S-Auto-collaterallån og belåningsværdien af de i receiving depotet beroende værdipapirer ikke herved bliver negativ. Deltageren kan ikke foretage ombytning af værdipapirer i regular depotet.

# Del XI – Bestemmelser for anvendelse af SCP som sikkerhed for intradag-lån i Nationalbanken

## Artikel 1 – SCP som sikkerhed for intradag-lån i Nationalbanken

1. Bestemmelser for anvendelse af Scandinavian Cash Pool som sikkerhed i Nationalbanken finder anvendelse i forbindelse med ethvert intradag-lån ydet af Nationalbanken mod sikkerhed i valutaindeståender i Sveriges Riksbank eller Norges Bank som led i Scandinavian Cash Pool (valutaindeståender i SCP).

## Artikel 2 – Adgang til intradag-lån mod sikkerhed i valutaindeståender i SCP

1. Nationalbanken kan give indehavere af en eller flere MCA'er (bortset fra co-managees) adgang til at anvende valutaindeståender i SCP til sikkerhed for intradag-lån i Nationalbanken efter anmodning herom til Nationalbanken ved at udfyldes afsnittet "Anmodning om adgang til at anvende valutaindeståender i SCP som sikkerhedsstillelse for intradag-lån i Danmarks Nationalbank" i formularen "Tilslutning til TARGET DKK", samt udfyldelse af pantsætningserklæringen "Pantsætningserklæring for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank i Scandinavian Cash Pool (SCP)", som er tilgængelig på Nationalbankens websted. Nationalbanken registrerer pantsætningen hos Sveriges Riksbank henholdsvis Norges Bank.

## Artikel 3 – Ophør af adgang til intradag-lån mod sikkerhed i valutaindeståender i SCP

1. Nationalbanken er til enhver tid berettiget til uden varsel at bringe deltagerens adgang til at anvende valutaindeståender i SCP som sikkerhedsstillelse til ophør og forlange ethvert mellemværende indfriet straks. Indfries mellemværendet ikke, er Nationalbanken berettiget til at søge sig fyldestgjort uden varsel i de af deltageren stillede sikkerheder i form af valutaindeståender.
2. Deltageren er berettiget til at ophøre med at anvende valutaindeståender i SCP som sikkerhedsstillelse uden varsel på betingelse af, at alle forpligtelser, der er opstået som følge af anvendelsen af valutaindeståender i SCP, er opfyldt.

## Artikel 4 – Registrering af værdien af valutaindeståender i SCP i Nationalbanken

1. Nationalbanken registrerer værdien af deltagerens valutaindeståender i SCP på deltagerens collateralliste, jf. "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit" artikel 15, når Sveriges Riksbanks eller Norges Banks meddelelse om sikkerhedsstillelse er modtaget af Nationalbanken. Belåningsværdien af deltagerens valutaindeståender i SCP svarer til værdien i danske kroner af deltagerens sikkerhedsstillelse i valutaindeståender i svenske kroner eller norske kroner, med fradrag af et valutahaircut, efter følgende formel:

Belåningsværdi i danske kroner = sikkerhedsstillelse i valutaindeståender \* valutakurs \* (1 - valutahaircut)

Valutakurser beregnes på baggrund af Nationalbankens officielle valutannotering den foregående bankdag.

Valutahaircut for lån mod sikkerhed i svenske kroner udgør p.t. 5 pct.

Valutahaircut for lån mod sikkerhed i norske kroner udgør p.t. 5 pct.

2. Nationalbanken kan til enhver tid og uden varsel ændre valutahaircut.

#### **Artikel 5 – Anmodning om frigivelse af sikkerhed registreret i valutaindestående i SCP**

1. Deltageren kan mellem kl. 07.00 og kl. 17.00 hver bankdag anmode om frigivelse af valutaindestående i SCP, hvori Nationalbanken har registreret sikkerhed. Frigivelsen af valutaindestående finder sted, i det omfang belåningsværdien af de øvrige sikkerheder på deltagerens collateralliste til brug for intradag-lån er tilstrækkelige til at dække deltagerens udestående intradag-lån, jf. "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit" artikel 13. Ved anmodning anvendes formularen "Anmodning om frigivelse af sikkerhed registreret i valutaindestående i SCP".

#### **Artikel 6 – Indfrielse af optagne lån eller ombytning af sikkerheder**

1. Deltageren er forpligtet til at indfri intradag-lån baseret på sikkerhed i valutaindeståender i SCP, eller ombytte sikkerheden i valutaindeståender i SCP med andre belånbare sikkerheder inden for samme bankdag senest kl. 15.00.
2. Nationalbanken nedskriver således hver dag kl. 15.00 deltagerens collateralliste med belåningsværdien af deltagerens sikkerheder i valutaindeståender i SCP, jf. dog nedenfor.
3. Samtidig med nedskrivningen meddeler Nationalbanken til Sveriges Riksbank eller Norges Bank, at et modsvarende beløb kan frigives fra deltagerens sikkerhedsstillelse i valutaindestående i svenske kroner eller norske kroner, efter følgende formel:  
  
Valutaindestående til frigivelse = størrelsen af nedbringelsen af lånet i danske kroner / (valutakurs \* (1 - valutahaircut)).
4. Valutakurser og valutahaircut fastlægges af Nationalbanken, jf. artikel 4.
5. Overstiger summen af deltagerens udestående intradag-lån umiddelbart forud for kl. 15.00 den samlede belåningsværdi af deltagerens øvrige sikkerheder på collaterallisten til brug for intradag-lån, jf. "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit", artikel 15, opretholder Nationalbanken sikkerheden i så stor en del af valutaindeståendet i SCP, som er nødvendig, for at Nationalbanken har fuld sikkerhed for deltagerens samlede udestående engagement med Nationalbanken, jf. Del IX "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit", artikel 13.

#### **Artikel 7 – Betaling ved manglende indfrielse eller ombytning af sikkerheder**

1. Ud over omgående at foretage inddækning eller ombytning af sikkerheder, jf. artikel 6, er deltageren forpligtet til at betale et beløb til Nationalbanken på kr. 50.000, hvis indfrielse eller ombytning ikke har fundet sted senest samme bankdag kl. 15.00.
2. Hvis deltagerens udestående intradag-lån kl. 17.00 fortsat overstiger den samlede belåningsværdi af deltagerens øvrige sikkerheder til brug for intradag-lån, er deltageren, ud over omgående at foretage inddækning, forpligtet til at betale yderligere kr. 50.000.
3. Desuden gælder Del II "Bestemmelser for Main Cash Accounts (MCA'er)", artikel 10 om inddækning af intradag-lån.

4. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere beløbene på deltagerens primære MCA eller, i tilfælde af manglende dækning for beløbene, en af deltagerens øvrige konti. Nationalbanken udsteder separat faktura for beløbene, som er tilgængelig samme dag, som debiteringen finder sted. Nationalbanken kan til enhver tid ændre beløbene uden varsel.
5. Nationalbanken er i øvrigt berettiget til uden forudgående retsforfølgning og uden varsel at søge sig fyldestgjort i de aktiver, som deltageren har stillet til sikkerhed i form af valutaindestående eller andre aktiver.

## **Del XII – Bestemmelser for anvendelse af SCP som sikkerhed for intradag-lån i Sveriges Riksbank og Norges Bank**

### **Artikel 1 – SCP som sikkerhed for intradag-lån Sveriges Riksbank og Norges Bank**

1. Bestemmelser for anvendelse af Scandinavian Cash Pool i danske kroner som sikkerhed for intradag lån i Sveriges Riksbank og Norges Bank finder anvendelse i forbindelse med ethvert lån ydet af Sveriges Riksbank eller Norges Bank mod sikkerhed i danske kroner i Nationalbanken som led i Scandinavian Cash Pool (SCP).

### **Artikel 2 – Adgang til at anvende kontant sikkerhedsstillelse i danske kroner i Nationalbanken**

1. Nationalbanken kan give indehavere af en eller flere MCA'er (bortset fra co-managees) adgang til at anvende SCP i form af kontant sikkerhedsstillelse i danske kroner til brug for lån ydet af Sveriges Riksbank og/eller Norges Bank efter skriftlig anmodning herom til Nationalbanken ved at udfylde afsnittet "Anmodning om adgang til at anvende SCP-ordningen i form af kontant sikkerhedsstillelse i danske kroner til brug for lån hos Sveriges Riksbank eller Norges Bank" i formularen "Tilslutning til TARGET DKK", som er tilgængelig på Nationalbankens websted.

### **Artikel 3 – Ophør af adgang til at anvende kontant sikkerhedsstillelse i danske kroner i Nationalbanken**

1. Nationalbanken er til enhver tid berettiget til uden varsel at bringe deltagerens adgang til at anvende SCP i form af kontant sikkerhedsstillelse i danske kroner til brug for lån ydet af Sveriges Riksbank eller Norges Bank til ophør.
2. Deltageren er berettiget til at ophøre med at anvende SCP i form af kontant sikkerhedsstillelse i danske kroner til brug for lån ydet af Sveriges Riksbank eller Norges Bank uden varsel på betingelse af, at alle forpligtelser, der er opstået som følge af anvendelsen af SCP-ordningen, er opfyldt.

### **Artikel 4 – Overførsel fra deltagerens MCA til MCA tilhørende Sveriges Riksbank eller Norges Bank**

1. En deltager kan hver bankdag fra kl. 07.00 til kl. 15.00 via TARGET DKK overføre beløb fra sin MCA til en MCA i Danmarks Nationalbank registreret i Sveriges Riksbanks eller Norges Banks navn, som Nationalbankens har oplyst deltageren er oprettet til brug for deltagerens anvendelse af kontant sikkerhedsstillelse i danske kroner i SCP-ordningen.

### **Artikel 5 – Tilbageførsel fra MCA tilhørende Sveriges Riksbank eller Norges Banks til deltagerens MCA**

1. Sveriges Riksbank og Norges Bank tilbagefører det beløb, som deltageren har overført til Sveriges Riksbank og/eller Norges Banks MCA, jf. artikel 4, til deltagerens MCA umiddelbart efter kl. 15 samme bankdag, forudsat deltageren har opfyldt sine forpligtelser over for Sveriges Riksbank henholdsvis Norges Bank.

Er beløbet ikke tilbageført på dette tidspunkt, og dette skyldes, at deltageren ikke har opfyldt sine forpligtelser, er deltageren forpligtet til at betale et beløb til Nationalbanken på kr. 50.000. Nationalbanken er bemyndiget til at debitere beløbet på deltagerens primære MCA eller, i tilfælde af manglende dækning for beløbet, en af deltagerens øvrige konti. Nationalbanken udsteder separat faktura for beløbet, som er tilgængelig samme dag, som debiteringen finder sted. Nationalbanken kan til enhver tid ændre beløbet uden varsel.

2. Nationalbanken er i øvrigt berettiget til, uden forudgående retsforfølgning og uden varsel, at søge sig fyldestgjort i de aktiver, som deltageren stiller til sikkerhed for enhver gæld, som deltageren har og senere måtte få til Nationalbanken.

#### **Artikel 6 – Rente**

1. Et eventuelt indestående på den særskilte MCA, registreret i Sveriges Riksbank eller Norges Banks navn, oprettet til brug for deltagerens anvendelse af kontant sikkerhedsstillelse i danske kroner i SCP-ordningen, og som deltageren overførte den kontante sikkerhedsstillelse til, jf. artikel 4, medregnes i deltagerens folioindestående til forrentning ved afslutningen af det pengepolitiske døgn.