II

(Icke-lagstiftningsakter)

FÖRORDNINGAR

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2021/598

av den 14 december 2020

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för åsättande av riskvikter på exponeringar som utgör specialutlåning

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ([1]), särskilt artikel 153.9 tredje stycket, och

av följande skäl:

(1) Enligt metoden som baseras på intern riskklassificering (nedan kallad *internmetoden*) bör institut, vad gäller exponeringar som utgör specialutlåning för vilka ett institut inte kan estimera PD-värden eller där institutens PD-skattningar inte uppfyller vissa krav, åsätta exponeringarna riskvikter i enlighet med artikel 153.5 i förordning (EU) nr 575/2013 genom att hänföra dem till en av kategorierna i tabell 1 i artikel 153.5 första stycket efter att ha bedömt den berörda exponeringen som utgör specialutlåning mot var och en av de faktorer som avses i artikel 153.5 andra stycket. För att säkerställa att exponeringar som utgör specialutlåning fördelas på de olika kategorierna på ett harmoniserat sätt bör en beräkning av värden föreskrivas enligt vilken faktorerna kan kopplas till riskkategorierna i tabellen. Eftersom exponeringar som utgör specialutlåning enligt internmetoden tillhör företagsexponeringsklassen och eftersom den metod för att åsätta sådana exponeringar riskvikter som anges i artikel 153.5 i förordning (EU) nr 575/2013 utgör ett slags riskklassificeringssystem bör de tekniska tillsynsstandarder för åsättandet av riskvikter på exponeringar som utgör specialutlåning som fastställs genom denna förordning tillämpas utöver de allmänna bestämmelser om åsättande av riskvikter på företagsexponeringar och andra krav vad gäller riskklassificeringssystem som gäller enligt internmetoden.

(2) För att institut ska tillämpa var och en av dessa faktorer på ett adekvat sätt bör de specificeras ytterligare genom att delas in i delfaktorer som förtydligar bedömningskriterierna i varje situation. För att göra det möjligt att bedöma delfaktorerna på ett adekvat sätt måste vissa delfaktorer specificeras ytterligare genom att delas in i delfaktorkomponenter.

(3) För att ta hänsyn till de internationellt överenskomna standarder om åsättande av riskvikter på exponeringar som utgör specialutlåning som fastställts av Baselkommittén för banktillsyn i Basel II-regelverket ([2]), och för att beakta den stora mångfald som kännetecknar exponeringar som utgör specialutlåning, bör tillämpningen av faktorerna ske

([1]) EUT L 176, 27.6.2013, s. 1.

([2]) International convergence of capital measurement and capital standards, a revised framework, comprehensive version, juni 2006.

utifrån olika bedömningskriterier för var och en av dessa klasser av exponeringar som utgör specialutlåning. Innan en exponering som utgör specialutlåning åsätts en riskvikt bör instituten fastställa vilken klass exponeringen överensstämmer med mest.

(4) Om en gäldenär har fallerat bör instituten i linje med Basel II-regelverket använda riskviktskategori 5 i tabell 1 i artikel 153.5 förordning (EU) nr 575/2013 och kategorin för den högsta förväntade förlusten, dvs. kategori 5 i tabell 2 i artikel 158.6 i den förordningen, för den exponering som utgör specialutlåning.

(5) Instituten bör hänföra varje faktor till en kategori på grundval en övergripande bedömning som beaktar till vilka kategorier faktorernas delfaktorer har hänförts, samt varje delfaktors relativa betydelse för typen av exponering som utgör specialutlåning. Samma förfarande bör följas när delfaktorer hänförs till en kategori, om delfaktorn har specificerats ytterligare genom att delas in i delfaktorkomponenter.

(6) För att uppnå största möjliga exakthet och enhetlighet när exponeringar som utgör specialutlåning fördelas på kategorier bör instituten tilldela varje faktor en vikt som tar hänsyn till faktorns relativa betydelse för typen av exponeringar som utgör specialutlåning och beräkna det viktade genomsnittet av värden för kategorier som faktorerna har hänförts till. För att säkerställa att instituten åsätter dessa vikter med tillräcklig försiktighet bör en undre och övre gräns fastställas för den vikt som kan åsättas varje faktor.

(7) Enligt förordning (EU) nr 575/2013 har institut en allmän skyldighet att dokumentera åsättandet av riskvikter inom ramen för internmetoden. För att göra det lättare för behöriga myndigheter att kontrollera att de bestämmelser om åsättande av riskvikter på exponeringar som utgör specialutlåning som avses i artikel 153.5 andra stycket i förordning (EU) nr 575/2013 tillämpas korrekt bör en del särskilda dokumentationskrav fastställas för åsättandet av riskvikter på dessa exponeringar.

(8) Denna förordning bygger till stor del på internationellt överenskomna standarder om åsättandet av riskvikter på exponeringar som utgör specialutlåning. Med tanke på variationen i exponeringar som utgör specialutlåning, och med tanke på dessa exponeringars särdrag, är det inte säkert att förordningen tar hänsyn till alla riskdrivare som institut identifierar i sin dagliga verksamhet, vare sig för särskilda typer av exponeringar enligt artikel 142.1.2 i förordning (EU) nr 575/2013 eller för enskilda exponeringar som utgör specialutlåning. Med tanke på att instituten enligt artikel 171.2 i förordning (EU) nr 575/2013 är skyldiga att beakta all relevant information när de hänför gäldenärer och faciliteter till riskklasser bör de åläggas att beakta varje ytterligare riskdrivare och ta hänsyn till den tillsammans med den delfaktor i regelverket för exponeringar som utgör specialutlåning som överensstämmer mest med riskdrivaren. Om detta görs för en enskild exponering som utgör specialutlåning bör det betraktas som en avvikelse enligt artikel 172.3 i förordning (EU) nr 575/2013. Institutet bör dokumentera varför det var lämpligt att beakta ytterligare riskdrivare och motivera detta.

(9) Bestämmelserna om tillämpningen av avvikelser inom ramen för internmetoden gäller också exponeringar som utgör specialutlåning. Instituten bör därför i undantagsfall tillåtas att frångå tillämpning av en viss delfaktor eller delfaktorkomponent på en enskild exponering som utgör specialutlåning, om de anser att den inte är relevant. Instituten bör i undantagsfall även tillåtas att frångå tillämpning av en viss delfaktor eller delfaktorkomponent på alla exponeringar som utgör specialutlåning och som tillhör en typ av exponeringar som definieras i artikel 142.1.2 i förordning (EU) nr 575/2013, om den delfaktorn eller delfaktorkomponenten inte är en relevant riskdrivare för den typen av exponeringar. Instituten bör vara skyldiga att dokumentera beslutet att inte tillämpa en delfaktor eller en delfaktorkomponent och motivera detta.

(10) Instituten bör ges tillräckligt med tid att anpassa sina riskklassificeringssystem för åsättande av riskvikter på exponeringar som utgör specialutlåning för att kunna uppfylla kraven i denna förordning.

(11) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska bankmyndigheten har lagt fram för kommissionen.

(12) Europeiska bankmyndigheten har genomfört öppna offentliga samråd om förslaget till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat potentiella kostnader och fördelar samt begärt råd från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 ([3]).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Tillämpliga bedömningskriterier för olika klasser av exponeringar som utgör specialutlåning

1. Om syftet med en exponering som utgör specialutlåning är att finansiera utveckling eller förvärv av stora, komplexa och kostsamma anläggningar, däribland i synnerhet kraftverk, kemiindustrianläggningar, gruvor, transport-, miljö- och telekommunikationsinfrastruktur, och de intäkter som tillgångarna ska generera är de medel som genereras genom avtalen om anläggningens produktion som ingåtts med en eller flera parter som inte står under det medverkande institutets ledning (nedan kallade *projektfinansieringsexponeringar*), ska instituten tillämpa bedömningskriterierna i bilaga I på denna exponeringsklass när exponeringar åsätts riskvikter i enlighet med artikel 153.5 andra stycket i förordning (EU) nr 575/2013.

2. Om syftet med en exponering som utgör specialutlåning är att finansiera utveckling eller förvärv av fastigheter, däribland i synnerhet kontorsbyggnader för uthyrning, butiksyta, flerfamiljshus, industri- eller lageryta, hotell och mark, och de intäkter som dessa fastigheter ska generera är leasing- eller hyresbetalningar eller inkomster från försäljning av dessa fastigheter som erhålls från en eller flera tredje parter (nedan kallade *fastighetsexponeringar*), ska instituten tillämpa bedömningskriterierna i bilaga II på denna exponeringsklass när exponeringar åsätts riskvikter i enlighet med artikel 153.5 andra stycket i förordning (EU) nr 575/2013.

3. Om syftet med en exponering som utgör specialutlåning är att finansiera förvärv av fysiska tillgångar, däribland i synnerhet fartyg, luftfartyg, satelliter, järnvägsvagnar och flottor, och de intäkter som dessa tillgångar ska generera är leasing- eller hyresbetalningar som erhålls från eller flera tredje parter (nedan kallade *objektfinansieringsexponeringar*), ska instituten tillämpa bedömningskriterierna i bilaga III på denna exponeringsklass när exponeringen åsätts en riskvikt i enlighet med artikel 153.5 andra stycket i förordning (EU) nr 575/2013.

4. Om syftet med en exponering som utgör specialutlåning är att finansiera reserver, varulager eller fordringar avseende börshandlade råvaror, däribland i synnerhet råolja, metaller eller grödor, och de intäkter som dessa reserver, varulager eller fordringar ska generera är inkomster från försäljning av råvaran (nedan kallade *råvarufinansieringsexponeringar*), ska instituten tillämpa bedömningskriterierna i bilaga IV på denna exponeringsklass när exponeringen åsätts en riskvikt i enlighet med artikel 153.5 andra stycket i förordning (EU) nr 575/2013.

Artikel 2

Bedömning på faktornivå och åsättande av riskvikt

1. Instituten ska på grundval av en samlad bedömning hänföra varje faktor i bilagan till en kategori som är tillämplig på klassen av exponeringar som utgör specialutlåning i enlighet med artikel 1. För varje exponering som utgör specialutlåning ska institutet hänföra faktorer på detta sätt med beaktande av de kategorier varje tillämplig delfaktor har hänförts till i enlighet med artiklarna 3 och 4, samt varje delfaktors relativa betydelse för typen av exponeringar som utgör specialutlåning enligt definitionen i artikel 142.1.2 i förordning (EU) nr 575/2013.

([3]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

2. Institutet ska åsätta en vikt i procent som inte understiger 5 % och inte överstiger 60 % för varje faktor med beaktande av dess relativa betydelse för typen av exponeringar som utgör specialutlåning.

3. Institutet ska beräkna det vägda genomsnittet av de kategorier till vilka faktorerna har hänförts i enlighet med punkt 1 genom att tillämpa de vikter som åsatts i enlighet med punkt 2. Om det viktade genomsnittet är ett decimaltal ska instituten avrunda detta tal till närmaste kardinaltal.

4. Institutet ska placera den exponering som utgör specialutlåning i den kategori i tabell 1 i artikel 153.5 i förordning (EU) nr 575/2013 vars nummer överensstämmer med det vägda genomsnitt som beräknats i enlighet med punkt 3.

Artikel 3

Bedömning på delfaktornivå

1. Om en delfaktor för en viss faktor som förtecknas i bilagorna I, II, III eller IV inte har specificerats ytterligare genom att delas in i delfaktorkomponenter ska institutet hänföra delfaktorn till en kategori på grundval av de bedömningskriterier som anges för den delfaktorn.

2. Om en delfaktor för en viss faktor som förtecknas i bilagorna I, II, III eller IV har specificerats ytterligare genom att delas in i delfaktorkomponenter ska institutet göra följande:

a) Hänföra varje delfaktorkomponent till en kategori på grundval av de bedömningskriterier som anges för denna delfaktorkomponent.

b) Hänföra delfaktorn till en kategori på grundval av en samlad bedömning som tar hänsyn till hänförandet till kategorier i enlighet med led a samt varje delfaktorkomponents relativa betydelse för typen av exponering som utgör specialutlåning.

3. Om institutet beaktar ytterligare relevant information (nedan kallad *ytterligare riskdrivare*) i enlighet med artikel 171.2 i förordning (EU) nr 575/2013 för en typ av exponering som utgör specialutlåning ska den ta hänsyn till den tillsammans med den delfaktor som överensstämmer mest med den ytterligare riskdrivaren.

4. Om en delfaktor eller delfaktorkomponent i undantagsfall inte är relevant för alla exponeringar som utgör specialutlåning som tillhör en viss typ av exponeringar som utgör specialutlåning får institutet besluta att inte tillämpa denna delfaktor eller delfaktorkomponent på någon av de exponeringar som utgör specialutlåning som tillhör den typen.

Artikel 4

Överlappande kriterier på delfaktor- och delfaktorkomponentnivå

Om en delfaktor eller delfaktorkomponent har identiska bedömningskriterier i två eller flera kategorier (nedan kallade *överlappande kriterier*) och exponeringen som utgör specialutlåning överensstämmer med dessa överlappande kriterier, ska instituten hänföra delfaktorn eller delfaktorkomponenten till en kategori enligt följande:

a) Om det finns överlappande kriterier i två kategorier ska instituten använda den högre av de två kategorierna.

b) Om det finns överlappande kriterier i tre kategorier ska instituten använda kategorin mellan den lägsta och den högsta av de tre kategorierna.

Artikel 5

En gäldenärs fallissemang

Genom undantag från artiklarna 1–4 ska institutet, om gäldenären fallerar i den mening som avses i artikel 178 i förordning (EU) nr 575/2013, åsätta exponeringen som utgör specialutlåning en riskvikt i kategori 5 enligt tabell 1 i artikel 153.5 i den förordningen.

Artikel 6

Dokumentation

1. Institut ska dokumentera följande information för varje typ av exponering som utgör specialutlåning som de åsätter riskvikter i enlighet med denna förordning:

a) Fastställandet av vikter för varje faktor i enlighet med artikel 2.2 och motiveringen för detta fastställande.

b) I tillämpliga fall, en beskrivning av ytterligare riskdrivare och en motivering av varför de beaktas i enlighet med artikel 3.3.

c) I tillämpliga fall, en motivering av beslutet att inte tillämpa en viss delfaktor eller delfaktorkomponent i enlighet med artikel 3.4.

2. Instituten ska dokumentera följande information för varje exponering som utgör specialiserad utlåning som de åsätter riskvikter i enlighet med denna förordning:

a) Klassen för exponeringen som utgör specialutlåning enligt artikel 1.

b) Kategorin i tabell 1 i artikel 153.5 första stycket i förordning (EU) nr 575/2013 på vilken exponeringen som utgör specialutlåning har fördelats.

c) Resterande löptid enligt tabell 1 i artikel 153.5 första stycket i förordning (EU) nr 575/2013.

d) Bedömningen av exponeringen som utgör specialutlåning i varje steg av den process som fastställs i artiklarna 2–5 som ledde till att exponeringen åsattes riskvikten.

Artikel 7

Ikraftträdande och tillämpning

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Den ska tillämpas från 14 april 2022.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 14 december 2020.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande

BILAGA I

Bedömningskriterier för projektfinansieringsexponeringar

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4
Faktor: finansiell styrka				
a) Delfaktor: marknadsförhållanden	Få konkurrerande leverantörer eller betydande och varaktig fördel i fråga om plats, kostnad eller teknik. Stark och stigande efterfrågan.	Få konkurrerande leverantörer eller bättre plats, kostnad eller teknik än genomsnittet men denna situation kanske inte varar. Stark och stabil efterfrågan.	Projektet har ingen fördel i fråga om plats, kostnad eller teknik. Tillräcklig och stabil efterfrågan.	Projektet har sämre plats, kostnad eller teknik än genomsnittet. Svag och vikande efterfrågan.
b) Delfaktor: Finansiella nyckeltal (t. ex. skuldbetalningens räntetäckningsgrad (DSCR ([1])), räntetäckningsgrad (ICR ([2])), täckningsgrad i förhållande till lånets löptid (LLCR ([3])) och skuldsättningsgrad)	Starka finansiella nyckeltal med tanke på projektrisknivån, mycket robusta ekonomiska antaganden.	Starka till godtagbara finansiella nyckeltal med tanke på projektrisknivån, robusta ekonomiska antaganden för projektet.	Finansiella nyckeltal på standardnivå med tanke på projektrisknivån.	Aggressiva finansiella nyckeltal med tanke på projektrisknivån.
c) Delfaktor: stressanalys baserad på de intäkter som genereras under lånets löptid ([4])	Projektet kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden under långvariga, starkt stressade ekonomiska förhållanden eller förhållanden i sektorn.	Projektet kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden under normal stress i ekonomin eller i den berörda sektorn. Projektet kommer sannolikt bara att fallera i ett allvarligt ekonomiskt läge.	Projektet är känsligt för stress som inte är ovanlig under en konjunkturcykel och kan fallera under en konjunkturnedgång.	Projektet kommer sannolikt att fallera om inte läget snart förbättras.
d) Delfaktor: finansiell struktur				
• Amorteringsplan (delfaktorkomponent)	Låneamortering utan slutbetalning vid förfall.	Låneamortering utan, eller med endast försumbar, slutbetalning vid förfall.	Låneamortering med begränsad slutbetalning vid förfall.	Slutbetalning vid förfall eller amortering med betydande slutbetalning vid förfall.
• Marknads-/konjunkturrisk och refinansieringsrisk (delfaktorkomponent)	Ingen eller mycket begränsad exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena täcker alla framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns ingen betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Ingen eller mycket låg refinansieringsrisk.	Exponeringen för marknads- eller konjunkturrisk är begränsad eftersom de förväntade kassaflödena täcker merparten av framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns ingen betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Låg refinansieringsrisk.	Måttlig exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena endast delvis täcker framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns en betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Genomsnittlig refinansieringsrisk.	Betydande exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena endast täcker en liten del av framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns en betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Hög refinansieringsrisk.

e) Delfaktor: valutarisk	Ingen valutarisk eftersom lånevalutan och valutan för projektets intäkter är densamma eller eftersom valutarisken är säkrad i sin helhet.	Ingen valutarisk eftersom lånevalutan och valutan för projektets intäkter är densamma eller eftersom valutarisken är säkrad i sin helhet.	Lånevalutan och valutan för projektets intäkter är olika, men valutarisken anses vara låg eftersom växelkursen är stabil eller eftersom valutarisken till stor del är säkrad.	Lånevalutan och valutan för projektets intäkter är olika och valutarisken anses vara hög eftersom växelkursen är volatil och valutarisken till stor del inte är säkrad.
Faktor: politiskt och rättsligt klimat				
a) Delfaktor: politisk risk, inbegripet transfereringsrisk, med beaktande av projekttyp och riskreducerande åtgärder	Mycket låg exponering, kraftfulla riskreduceringsinstrument vid behov.	Låg exponering, tillfredsställande riskreduceringsinstrument vid behov.	Måttlig exponering, godtagbara riskreduceringsinstrument.	Hög exponering, inga eller svaga riskreduceringsinstrument.
b) Delfaktor: force majeure-risk (krig, oroligheter osv.)	Ingen eller mycket låg exponering för force majeure-risk.	Begränsad exponering för force majeure-risk.	Betydande exponering för force majeure-risk som inte reduceras i tillräcklig utsträckning.	Betydande exponering för force majeure-risk som inte reduceras.
c) Delfaktor: statligt stöd och projektets betydelse för landet på lång sikt	Projekt av strategisk betydelse för landet (företrädesvis exportinriktade). Starkt stöd från staten.	Projekt som anses vara viktigt för landet. Bra stöd från staten.	Projektet är möjligen inte strategiskt betydelsefullt men har obestridliga fördelar för landet. Stödet från staten är eventuellt inte uttryckligt.	Projektet är inte avgörande för landet. Inget eller svagt stöd från staten.
d) Delfaktor: stabilitet i lagstiftning och regelverk (risk för lagändring)	Gynnsamma och långsiktigt stabila regelverk.	Gynnsamma och medelsiktigt stabila regelverk.	Ändringar i regelverk kan förutses med en rimlig grad av säkerhet.	Nuvarande eller framtida regleringsproblem kan komma att påverka projektet.
e) Delfaktor: inhämtande av alla underlag och godkännanden som behövs för undantag från lokala lagar om projektinnehåll	Stark.	Tillfredsställande.	Godtagbar.	Svag.
f) Delfaktor: verkställbarhet för kontrakt och säkerheter	Kontrakt och säkerheter är verkställbara.	Kontrakt och säkerheter är verkställbara.	Kontrakt och säkerheter anses vara verkställbara även om det kan finnas vissa icke grundläggande problem.	Det finns olösta grundläggande problem avseende faktisk verkställbarhet för kontrakt och säkerheter.

Faktor: transaktionens särdrag				
a) Delfaktor: utformnings- och teknikrisk	Helt beprövad teknik och utformning.	Helt beprövad teknik och utformning.	Beprövad teknik och utformning – problem i starten minskas genom ett starkt åtgärdspaket för att säkerställa projektets slutförande.	Obeprövad teknik och utformning, det finns teknikproblem och/eller komplex utformning.
b) Delfaktor: anläggningsrisk				
• Tillstånds- och placeringsprocess (delfaktorkomponent)	Alla tillstånd har erhållits.	Vissa tillstånd saknas fortfarande men det anses mycket troligt att de erhålls.	Vissa tillstånd saknas än men tillståndsprocessen är tydligt fastställd och de anses vara en ren formsak.	Viktiga tillstånd saknas fortfarande och anses inte vara en ren formsak. Det kan finnas betydande villkor för tillstånd.
• Typ av anläggningskontrakt (delfaktorkomponent)	Datumsäkert nyckelfärdigt EPC-kontrakt till fast pris ([5]) (projektering, upphandling och utförande)	Datumsäkert och nyckelfärdigt EPC-kontrakt till fast pris.	Datumsäkert och nyckelfärdigt kontrakt till fast pris med en eller flera entreprenörer.	Inget eller partiellt nyckelfärdigt kontrakt till fast pris och/eller samordningsproblem med flera entreprenörer
• Sannolikhet för att projektet är genomfört inom avtalad tid och till avtalad kostnad (delfaktorkomponent)	Det är så gott som säkert att projektet kommer att vara genomfört inom avtalad tid och till avtalad kostnad.	Det är mycket troligt att projektet kommer att vara genomfört inom avtalad tid och till avtalad kostnad.	Det är oklart om projektet kommer att vara genomfört inom avtalad tid och till avtalad kostnad.	Det finns indikationer på att projektet inte kommer att ha slutförts inom avtalad tid och till avtalad kostnad.
• Slutförandegarantier ([6]) eller avtalsvite ([7]) (delfaktorkomponent)	Betydande avtalsvite baserat på tillgängligt värde och/eller stark slutförandegaranti som ställs av medverkande institut med mycket goda ekonomiska resurser.	Betydande avtalsvite baserat på tillgängligt värde och/eller slutförandegaranti som ställs av medverkande institut med goda ekonomiska resurser.	Adekvat avtalsvite baserat på tillgängligt värde och/eller slutförandegaranti som ställs av medverkande institut med goda ekonomiska resurser.	Ej adekvat avtalsvite eller avtalsvite som inte baseras på tillgängligt värde, eller svaga slutförandegarantier.
• Entreprenörens meriter och finansiella styrka med avseende på liknande projekt (delfaktorkomponent)	Stark.	Bra.	Tillfredsställande.	Svag.

c) Delfaktor: operativ risk				
• Drift- och underhållskontrakts omfattning, karaktär och komplexitet (delfaktorkomponent).	Starka, långfristiga drift- och underhållskontrakt ([8]), företrädesvis med avtalade resultatincitament ([9]), och/eller drift- och underhållsreservkonton ([10]), även om det inte är nödvändigt med ett drift- och underhållskontrakt för att utföra det underhåll som krävs eftersom drift- och underhållsverksamheten är okomplicerad och transparent.	Drift- och underhållsverksamheten är relativt okomplicerad och transparent och det finns ett långfristigt drift- och underhållskontrakt och/eller ett reservkonto för drift och underhåll.	Drift- och underhållsverksamheten är komplex och det krävs ett drift- och underhållskontrakt. Det finns ett begränsat långfristigt drift- och underhållskontrakt och/eller reservkonto för drift och underhåll.	Drift- och underhållsverksamheten är komplex och det är absolut nödvändigt med ett drift- och underhållskontrakt. Det finns inget drift- och underhållskontrakt. Därför finns det en risk för driftkostnadsöverdrag, trots riskreducerande åtgärder.
• Den driftsansvariges sakkunskaper, meriter och finansiella styrka (delfaktorkomponent)	Mycket starkt tekniskt stöd eller åtagande om tekniskt stöd från de medverkande instituten.	Stark.	Godtagbart.	Begränsat/svagt, eller lokal driftansvarig som är beroende av lokala myndigheter.
d) Delfaktor: intäktsbedömning, inbegripet s.k. off-take-risk ([11])				
• Hur stabila är intäktskontrakten (t.ex. off-take-kontrakt ([12]), koncessionsavtal, inkomster från offentlig-privata partnerskap och andra intäktskontrakt)? Vad är det för kvalitet på uppsägningsklausulerna ([13])? (delfaktorkomponent)	Intäkterna är mycket stabila.	Intäkterna är stabila.	Intäkterna är godtagbart stabila.	Projektets intäkter är inte säkra och det finns indikationer på att vissa intäkter kanske inte kommer att erhållas.
• Om det finns take-or-pay-kontrakt ([14]) eller ett s.k. off-take-kontrakt med fast pris (delfaktorkomponent)	Köparen har utmärkt kreditvärdighet, starka uppsägningsklausuler, kontraktets löptid överstiger med god marginal skuldens löptid.	Köparen har god kreditvärdighet, starka uppsägningsklausuler, kontraktets löptid är längre än skuldens löptid.	Köparen har godtagbara ekonomiska resurser, normala uppsägningsklausuler, kontraktets löptid matchar generellt skuldens löptid.	Svag köpare, svaga uppsägningsklausuler, kontraktets löptid är inte längre än skuldens löptid.
• Om det inte finns take-or-pay-kontrakt eller ett försäljningskontrakt med fast pris (delfaktorkomponent)	Projektet producerar samhällsviktiga tjänster eller en vara som säljs i stor omfattning på en världsmarknad, produktionen kan enkelt säljas till prognostiserade priser, också vid en tillväxt som är lägre än historisk tillväxt.	Projektet producerar samhällsviktiga tjänster eller en vara som säljs i stor omfattning på en regional marknad som kommer att absorbera den till prognostiserade priser vid en tillväxttakt som motsvarar historisk tillväxttakt.	Varan säljs på en begränsad marknad som endast kan absorbera den till priser som är lägre än prognostiserade priser.	Projektets produktion efterfrågas endast av ett fåtal köpare eller säljs inte normalt på en organiserad marknad.

e) Delfaktor: utbudsrisk				
• Pris-, volym- och transportrisk för insatsvaror, leverantörens meriter och finansiella styrka (delfaktorkomponent)	Långfristigt leverantörskontrakt med leverantör med mycket goda ekonomiska resurser.	Långfristigt leverantörskontrakt med leverantör med goda ekonomiska resurser.	Långfristigt leverantörskontrakt med leverantör med goda ekonomiska resurser – det kan finnas en grad av prisrisk.	Kortfristigt leverantörskontrakt eller långfristigt leverantörskontrakt med en ekonomiskt svag leverantör – en viss prisrisk kvarstår definitivt.
• Reservrisker ([15]) (t.ex. utveckling av naturresurser) (delfaktorkomponent)	Oberoende granskade, bevisade och utvecklade reserver som med god marginal överstiger kraven under projektets livstid.	Oberoende granskade, bevisade och utvecklade reserver som överstiger kraven under projektets livstid.	Bevisade reserver som räcker för projektet under skuldens löptid.	Projektet är i viss mån beroende av potentiella och outvecklade resurser.
Faktor: styrka hos det medverkande institutet (inbegripet eventuella offentlig-privata partnerskap)				
a) Delfaktor: finansiell styrka hos det medverkande institutet	Starkt medverkande institut med mycket goda ekonomiska resurser.	Bra medverkande institut med goda ekonomiska resurser.	Medverkande institut med adekvata ekonomiska resurser.	Svag medverkande institut med uppenbara ekonomiska brister.
b) Delfaktor: det medverkande institutets meriter och erfarenhet av landet/sektorn	Medverkande institut med utmärkta meriter och erfarenheter av landet/sektorn.	Medverkande institut med tillfredsställande meriter och erfarenhet av landet/sektorn.	Medverkande institut med adekvata meriter och erfarenheter av landet/sektorn.	Medverkande institut med inga eller tvivelaktiga meriter och erfarenhet av landet/sektorn.
c) Delfaktor: stöd av medverkande institut, styrkt genom eget kapital, klausul om ägande ([16]) och incitament att vid behov tillföra ytterligare kapital	Starkt. Projektet är mycket strategiskt för det medverkande institutet (kärnverksamhet – långsiktig strategi).	Bra. Projektet är strategiskt för det medverkande institutet (kärnverksamhet – långsiktig strategi).	Godtagbart. Projektet anses viktigt för det medverkande institutet (kärnverksamhet).	Begränsat. Projektet är inte viktigt för det medverkande institutets långsiktiga strategi eller kärnverksamhet.
Faktor: säkerheter				
a) Delfaktor: överlåtelse av kontrakt och konton	Fullständigt heltäckande.	Heltäckande.	Godtagbar.	Svag.
b) Delfaktor: ställda säkerheter, med beaktande av tillgångarnas kvalitet, värde och likviditet	Högst rangordnade säkerhet ([17]) i alla tillgångar, kontrakt, tillstånd och konton i projektet som krävs för att driva projektet	Högt rangordnad säkerhet i alla tillgångar, kontrakt, tillstånd och konton i projektet som krävs för att driva projektet	Godtagbar säkerhet i alla tillgångar, kontrakt, tillstånd och konton i projektet som krävs för att driva projektet	Liten säkerhet för långivare, svag negativ klausul ([18]).

c) Delfaktor: långivarens kontroll över kassaflödet (t.ex. ”cash sweep” ([19]), fristående spärrkonton ([20]))	Stark.	Tillfredsställande.	Godtagbar.	Svag.
d) Delfaktor: styrka i villkorspaketet (obligatoriska förskottsbetalningar ([21]), betalningsanstånd ([22]), betalningsrangordning ([23]), utdelningsrestriktioner ([24]) …)	Villkorspaketet är starkt för den här typen av projekt. Projektet får inte utfärda ytterligare skuldinstrument.	Villkorspaketet är tillfredsställande för den här typen av projekt. Projektet får utfärda ytterligare skuldinstrument i mycket begränsad omfattning.	Villkorspaketet är godtagbart för den här typen av projekt. Projektet får utfärda ytterligare skuldinstrument i begränsad omfattning.	Villkorspaketet är otillräckligt för den här typen av projekt. Projektet får utfärda ytterligare skuldinstrument i obegränsad omfattning.
e) Delfaktor: reservfonder (skuldbetalning, drift och underhåll, förnyelse och utbyten, oförutsedda händelser osv.)	Täckningsperiod som är längre än genomsnittet, alla reservfonder finansierade i sin helhet med kontanta medel eller remburser från bank med hög kreditvärdighet.	Genomsnittlig täckningsperiod, alla reservfonder finansierade i sin helhet.	Genomsnittlig täckningsperiod, alla reservfonder finansierade i sin helhet.	Täckningsperiod som är kortare än genomsnittet, reservfonderna finansieras genom kassaflöden från den löpande verksamheten.

([1]) Skuldbetalningens räntetäckningsgrad (DSCR) avser förhållandet mellan tillgängligt kassaflöde för skuldbetalning som kan genereras från tillgången till den återbetalning av kapital och ränta som krävs under lånets löptid, där det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning beräknas genom avdrag för driftsutgifter, kapitalutgifter, låne- och egetkapitalfinansiering, skatter och justeringar av rörelsekapital från de intäkter som projektet genererar.

([2]) Räntetäckningsgrad (DSCR) avser förhållandet mellan tillgängligt kassaflöde för skuldbetalning som kan genereras från tillgången till den återbetalning av ränta som krävs under lånets löptid, där det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning beräknas genom avdrag för driftsutgifter, kapitalutgifter, låne- och egetkapitalfinansiering, skatter och justeringar av rörelsekapital från de intäkter som projektet genererar.

([3]) Täckningsgrad i förhållande till lånets löptid (LLCR) avser förhållandet mellan nettonuvärdet av det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning och det utestående skuldsaldot, och avser det antal gånger det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning som kan genereras från tillgången räcker för återbetalning av det utestående skuldsaldot över lånets planerade löptid, där det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning beräknas genom avdrag av driftsutgifter, kapitalutgifter, låne- och egetkapitalfinansiering, skatter och justeringar av rörelsekapital från de intäkter som projektet genererar.

([4]) Lånets löptid avser hur lång tid det är kvar för återbetalningen av ett lån.

([5]) Ett EPC-kontrakt eller nyckelfärdigt kontrakt avser ett avtal mellan EPC-entreprenören och byggherren, där EPC-entreprenören samtycker till att göra den detaljerade tekniska projekteringen för projektet, upphandla all utrustning och alla material som behövs, uppföra och leverera en fungerande anläggning eller tillgång till byggherren, normalt inom en avtalad tidsperiod och budget.

([6]) En slutförandegaranti är en garanti från entreprenören till projektets långivare om att projektet ska levereras inom angiven tid och att stå för eventuella kostnadsöverdrag.

([7]) Avtalsvite avser ekonomisk ersättning för förlust, men eller skada avseende en persons rättigheter eller egendom, som tilldelas genom en dom eller genom en kontraktbestämmelse avseende kontraktsbrott.

([8]) Ett drift- och underhållskontrakt avser ett kontrakt mellan byggherren och den driftsansvarige. Byggherren delegerar projektets drift, underhåll och ofta resultatstyrning till en driftsansvarig med sakkunskap i branschen enligt villkoren i drift- och underhållskontrakt (dvs. omfattning, löptid, driftansvarigs ansvar, avgifter och avtalsvite).

([9]) Resultatincitament eller resultatbaserade kontrakt avser strategiska resultatindikatorer som direkt kopplar avtalsenliga betalningar till dessa resultatindikatorer. Resultatindikatorer kan mäta tillgänglighet, tillförlitlighet, upprätthållande, försvarbarhet.

([10]) Ett reservkonto för drift och underhåll avser ett konto på vilket medel avsätts för att användas till kostnaderna för projektets drift och underhåll.

([11]) S.k. off-take-risk avser risken att det inte finns någon efterfrågan på produktionen eller tjänsten till det pris som den tillhandahålls eller att köparen inte kan eller vägrar fullgöra sitt åtagande att köpa produktionen eller tjänsten.

([12]) Ett s.k. off-take-kontrakt avser ett kontrakt mellan en producent av en resurs/produkt/tjänst och en köpare av en resurs i syfte att köpa/sälja delar av producentens framtida produktion. Ett s.k. off-take-kontrakt förhandlas normalt före uppförandet av en anläggning för att säkra en marknad för anläggningens framtida produktion. Syftet är att ge producenten stabila och tillräckliga intäkter för att betala sin skuldförpliktelse, täcka driftskostnaderna och ge en viss nödvändig avkastning.

([13]) En uppsägningsklausul avser en bestämmelse i ett kontrakt som innebär att kontraktet kan avslutas under vissa omständigheter.

([14]) Ett take-or-pay-kontrakt avser ett avtal i vilket det avtalas att en kund köper produktionen eller tjänsten av en leverantör, och om inte betalar kunden en straffavgift till leverantören. Både priset och straffavgiften är fastställda i kontrakt.

([15]) Reservrisk avser risken att tillgängliga reserver är mindre än beräknat.

([16]) En klausul om ägande avser en bestämmelse enligt vilken ett projekt inte kan ägas av en annan enhet än den faktiska ägaren (det medverkande institutet).

([17]) Högst rangordnade säkerhet avser en säkerhet i en tillgång (pantförskriven) som skyddas av krav från andra parter. En panträtt får en hög rangordning genom att den registreras hos behörig myndighet så att den blir rättsligt bindande och eventuella efterföljande krav på tillgången rangordnas lägre.

([18]) En negativ klausul avser en bestämmelse om att institutet inte kommer att pantsätta några tillgångar om detta ger långivare mindre säkerhet.

([19]) ”Cash sweep” avser obligatorisk användning av tillgängligt fritt kassaflöde för att betala utestående skuld i stället för att dela ut det till aktieägarna.

([20]) Ett fristående spärrkonto avser ett konto som innehas i det medverkande institutets namn i en bank med stöd av ett spärrkontoavtal mellan långivaren och låntagaren, med oåterkalleliga instruktioner från låntagaren som innebär att alla rörelseintäkter eller inkomster från försäljning av tillgångar från projektet kommer att betalas till det här kontot, och att banken är bemyndigad att endast göra betalningar från tillgängliga medel enligt vad som är avtalat i projektfinansieringsdokumenten.

([21]) En obligatorisk förskottsbetalning avser en bestämmelse som kräver att låntagaren betalar en del av skulden i förskott med vissa inkomster, om och när dessa inkomster erhålls före förfallodagen.

([22]) Ett betalningsanstånd avser en bestämmelse som anger att låntagaren får börja göra betalningar vid en viss angiven tidpunkt i framtiden.

([23]) En prioriteringsordning för betalningar avser en bestämmelse enligt vilken projektets kassaflöden sammanläggs genom en vattenfallsprincip, som visar rangordningen för varje in- och utflöde.

([24]) En utdelningsbegränsning avser en bestämmelse som anger under vilka omständigheter långivaren kan förhindra aktieutdelning.

BILAGA II

Bedömningskriterier för fastighetsexponeringar

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4
Faktor: finansiell styrka				
a) Delfaktor: marknadsförhållanden	Tillgång och efterfrågan för projektets typ och plats är för närvarande i jämvikt. Antalet konkurrenskraftiga fastigheter som kommer ut på marknaden motsvarar eller är lägre än prognostiserad efterfrågan.	Tillgång och efterfrågan för projektets typ och plats är för närvarande i jämvikt. Antalet konkurrenskraftiga fastigheter som kommer ut på marknaden motsvarar i princip prognostiserad efterfrågan.	Marknaden är i princip i jämvikt. Konkurrenskraftiga fastigheter kommer ut på marknaden och andra planeras. Utformning och kapacitet hos befintliga jämförbara fastigheter är inte av senaste modell jämfört med nya projekt.	Svaga marknadsförhållanden. Det är oklart när läget kommer att förbättras och återgå till jämvikt. Jämförbara fastigheter på marknaden förlorar hyresgäster när hyresavtalen löper ut. Nya hyresvillkor för jämförbara fastigheter är mindre förmånliga än de befintliga.
b) Delfaktor: finansiella nyckeltal, dvs. indikatorer på låntagarens förmåga att betala tillbaka lånet	Fastighetens finansiella nyckeltal, mätt genom skuldbetalningens räntetäckningsgrad för fastigheten (DSCR ([1])) eller räntetäckningsgraden (ICR ([2])), anses vara starka och förväntas vara fortsatt starka med hänsyn tagen till tidigare utveckling för finansiella nyckeltal. DSCR eller ICR är inte relevanta och bör inte beräknas för fastigheter under uppförandefasen.	Fastighetens finansiella nyckeltal, mätt som fastighetens DSCR eller ICR) anses vara bra och förväntas vara fortsatt bra med hänsyn tagen till tidigare utveckling för finansiella nyckeltal. DSCR eller ICR är inte relevanta och bör inte beräknas för fastigheter under uppförandefasen.	Fastighetens finansiella nyckeltal, mätt som fastighetens DSCR eller ICR) anses vara tillfredsställande och förväntas vara fortsatt tillfredsställande med hänsyn tagen till tidigare utveckling för finansiella nyckeltal. DSCR eller ICR är inte relevanta och bör inte beräknas för fastigheter under uppförandefasen.	Fastighetens finansiella nyckeltal, mätt som fastighetens DSCR eller ICR) anses vara svaga och förväntas vara fortsatt svaga med hänsyn tagen till tidigare utveckling för finansiella nyckeltal. DSCR eller ICR är inte relevanta och bör inte beräknas för fastigheter under uppförandefasen.
c) Delfaktor: belåningsgraden ([3]) som indikator på låntagarens vilja att betala tillbaka lånet	Fastighetens belåningsgrad anses vara låg med tanke på fastighetstypen. Om det finns en sekundärmarknad utförs transaktionen enligt marknadsmässiga kreditgivningsprinciper.	Fastighetens belåningsgrad anses vara tillfredsställande med tanke på fastighetstypen. Om det finns en sekundärmarknad utförs transaktionen enligt marknadsmässiga kreditgivningsprinciper.	Fastighetens belåningsgrad anses relativt hög med tanke på fastighetstypen.	Fastighetens belåningsgrad ligger långt över kreditgivningsprinciper för nya lån.
d) Delfaktor: stressanalys baserad på de intäkter som genereras under lånets löptid ([4])	Fastighetens resurser, ansvarsförbindelser och skuldstruktur medger att den kan fullgöra sina ekonomiska förpliktelser under en period med allvarlig ekonomisk stress (t.ex. räntor, ekonomisk tillväxt).	Fastigheten kan fullgöra sina ekonomiska förpliktelser under en längre period med ekonomisk stress (t.ex. räntor, ekonomisk tillväxt). Fastigheten kommer sannolikt att fallera endast i ett allvarligt ekonomiskt läge.	Under en lågkonjunktur skulle fastigheten drabbas av minskade intäkter som i betydande utsträckning ökar risken för fallissemang.	Fastighetens ekonomiska ställning är ansträngd och kommer sannolikt att fallera såvida inte läget förbättras på kort sikt.

e) Delfaktor: förutsägbarhet för kassaflöden				
• För uppförd och stabil fastighet (delfaktorkomponent)	Fastigheten har långfristiga hyreskontrakt med kreditvärdiga hyresgäster och utspridda förfallodatum, eller ett offentlig-privat partnerskap garanterar en betydande del av hyreskontrakt. Fastigheten har en historik av låg omsättning på hyresgäster när hyresavtalen löper ut. Vakansgraden är låg. Kostnaderna (underhåll, försäkring, säkerhet och fastighetsskatter) är förutsägbara.	Större delen av fastigheten har flera långfristiga hyreskontrakt, med hyresgäster som i genomsnitt har hög kreditvärdighet, och som har utspridda förfallodatum. Ett offentlig-privat partnerskap kanske garanterar en andel av hyreskontrakt. Om fastigheten bara har haft ett hyreskontrakt eller om en hyresgäst står för en mycket stor andel av de inkomster som fastigheten genererar, har denna hyresgäst utmärkt kreditvärdighet och kontraktet innehåller villkor som säkerställer hyresbetalningar fram till dess att projektet löper ut eller längre. Fastigheten har en normal omsättning på hyresgäster när hyresavtalen löper ut. Vakansgraden är låg. Kostnaderna är förutsägbara.	Större delen av fastighetens hyresavtal är medellånga snarare än långfristiga, med hyresgäster som varierar i kreditvärdighet. Ett offentlig-privat partnerskap kanske garanterar endast en mindre andel av hyreskontrakten. Om fastigheten bara har haft ett hyreskontrakt eller om en hyresgäst står för en mycket stor andel av de inkomster som fastigheten genererar, innehåller kontraktet villkor som säkerställer hyresbetalningar fram till dess att projektet löper ut eller längre men hyresgästen har medelhög kreditvärdighet. Fastigheten har en medelhög omsättning på hyresgäster när hyresavtalen löper ut. Vakansgraden är medelhög. Kostnaderna är relativt förutsägbara men varierar i förhållande till intäkterna.	Andelen kortfristiga hyreskontrakt är betydande, med hyresgäster som har varierande kreditvärdighet, eller så har fastigheten bara ett hyreskontrakt eller en hyresgäst står för en mycket stor andel av de inkomster som fastigheten genererar, där den hyresgästen har låg kreditvärdighet och/eller kontraktet inte innehåller nödvändiga villkor som säkerställer hyresbetalningar fram till slutet av projektet eller längre. Fastigheten har en mycket hög omsättning på hyresgäster när hyresavtalen löper ut. Vakansgraden är hög. Betydande kostnader uppstår när utrymmen förbereds för nya hyresgäster.
• För uppförd men inte stabil fastighet (delfaktorkomponent)	De kassaflöden som erhålls från hyresverksamheten, t.ex. erhållna genom ett offentlig-privat partnerskap, motsvarar eller överstiger de förväntade kassaflöden som använts vid värderingen av fastigheten. Projektet bör uppnå stabilitet inom kort.	De kassaflöden som erhålls från hyresverksamheten, t.ex. erhållna genom ett offentlig-privat partnerskap, motsvarar eller överstiger de förväntade kassaflöden som använts vid värderingen av fastigheten. Projektet bör uppnå stabilitet inom kort.	Större delen av de kassaflöden som erhålls från hyresverksamheten motsvarar de förväntade kassaflöden som använts vid värderingen av fastigheten men det kommer att dröja innan stabilitet uppnås.	De kassaflöden som erhålls från hyresverksamheten motsvarar inte de förväntade kassaflöden som använts vid värderingen av fastigheten. Trots att eftersträvad beläggningsgrad uppnåtts är täckningen från kassaflöden låg på grund av lägre intäkter än förväntat.

• För anläggningsfasen (delfaktorkomponent)	Fastigheten är förhandsuthyrd i sin helhet under lånets löptid ([5]) eller förhandssåld till en hyresgäst eller köpare med hög kreditvärdighet, eller så har banken ett bindande åtagande från en hyresgäst eller köpare om finansiering om anläggningens finansiering tar slut (s.k. take-out-finansiering), t.ex. genom ett offentlig-privat partnerskap.	Fastigheten är förhandsuthyrd eller förhandssåld i sin helhet till en kreditvärdig hyresgäst eller köpare, eller banken har ett bindande åtagande om permanent finansiering från en kreditvärdig långivare, t.ex. genom ett offentlig-privat partnerskap.	Hyresverksamheten ligger inom prognosen men byggnaden kanske inte är förhandsuthyrd och det kanske inte finns någon take-out-finansiering. Banken kan vara den permanenta långivaren.	Fastighetens värde försämras på grund av kostnadsöverdrag, försämrad marknad, att hyresgäster drar sig ur eller andra faktorer. Det kan finnas en tvist med den part som tillhandahåller den permanenta finansieringen.
Faktor: politiskt och rättsligt klimat				
a) Delfaktor: rättsliga och tillsynsrelaterade risker	Jurisdiktionen är mycket gynnsam när det gäller återtagande och verkställbarhet för kontrakt.	Jurisdiktionen är generellt gynnsam när det gäller återtagande och verkställbarhet för kontrakt.	Jurisdiktionen är generellt gynnsam när det gäller återtagande och verkställbarhet för kontrakt, men återtagande kan vara långdraget och/eller besvärligt.	Svagt eller instabilt rättsligt eller tillsynsrelaterat klimat. Jurisdiktionen kan göra återtagande och verkställbarhet för kontrakt långdraget eller omöjligt.
b) Delfaktor: politisk risk, inbegripet transfereringsrisk, med beaktande av fastighetstyp och riskreducerande åtgärder	Mycket låg exponering, kraftfulla riskreduceringsinstrument vid behov.	Låg exponering, tillfredsställande riskreduceringsinstrument vid behov.	Måttlig exponering, godtagbara riskreduceringsinstrument.	Hög exponering, inga eller svaga riskreduceringsinstrument.
Faktor: tillgångens/transaktionens särdrag				
a) Delfaktor: plats	Fastigheten är belägen på en mycket attraktiv plats på bekvämt avstånd från tjänster som hyresgäster efterfrågar.	Fastigheten är belägen på en attraktiv plats på bekvämt avstånd från tjänster som hyresgäster efterfrågar.	Fastigheten saknar en konkurrensfördel.	Fastigheten är belägen på en oattraktiv plats.
b) Delfaktor: utformning och skick	Fastigheten gynnas på grund av dess utformning, sammansättning och underhåll, och är mycket konkurrenskraftig gentemot nya fastigheter.	Fastigheten är lämplig med avseende på dess utformning, sammansättning och underhåll. Fastighetens utformning och egenskaper är konkurrenskraftiga i jämförelse med nya fastigheter.	Fastigheten är adekvat med avseende på dess utformning, sammansättning och underhåll.	Fastighetens sammansättning, utformning och underhåll har bidragit till fastighetens svårigheter. Det finns brister i fastighetens sammansättning, utformning eller underhåll.
c) Delfaktor: fastigheten är under uppförande	Anläggningsbudgeten är försiktig och de tekniska riskerna är begränsade. Entreprenörer är högt kvalificerade och har hög kreditvärdighet.	Anläggningsbudgeten är försiktig och de tekniska riskerna är begränsade. Entreprenörer är högt kvalificerade och har god kreditvärdighet.	Anläggningsbudgeten är adekvat och entreprenörer är normalt kvalificerade och har genomsnittlig kreditvärdighet.	Projektet har dragit över budget eller är orealistiskt med tanke på dess tekniska risker. Entreprenörer kan vara underkvalificerade och har låg kreditvärdighet.

d) Delfaktor: finansiell struktur				
• Amorteringsplan (delfaktor-komponent)	Låneamortering utan slutbetalning vid förfall.	Låneamortering utan, eller med endast försumbar, slutbetalning vid förfall.	Låneamortering med begränsad slutbetalning vid förfall.	Slutbetalning vid förfall eller amortering med betydande slutbetalning vid förfall.
• Marknads-/konjunkturrisk och refinansieringsrisk (del-faktorkomponent)	Ingen eller mycket begränsad exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena täcker alla framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns ingen betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Ingen eller mycket låg refinansieringsrisk.	Exponeringen för marknads- eller konjunkturrisk är begränsad eftersom de förväntade kassaflödena täcker merparten av framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns ingen betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Låg refinansieringsrisk.	Måttlig exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena endast delvis täcker framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns en betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Genomsnittlig refinansieringsrisk.	Betydande exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena endast täcker en liten del av framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns en betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Hög refinansieringsrisk.
Faktor: styrka hos det medverkande institutet/ byggherren (inbegripet eventuella offentlig-privata partnerskap)				
a) Delfaktor: finansiell kapacitet och vilja att stödja fastigheten.	Det medverkande institutet/ byggherren har gjort ett betydande ekonomiskt bidrag till uppförandet eller köpet av fastigheten. Det medverkande institutet/byggherren har betydande resurser och begränsade direkta förpliktelser och ansvarsförbindelser. Det medverkande institutets/ byggherrens fastigheter är diversifierade i fråga om geografi och fastighetstyp.	Det medverkande institutet/ byggherren har gjort ett väsentligt ekonomiskt bidrag till uppförandet eller köpet av fastigheten. Det medverkande institutets/ byggherrens finansiella ställning innebär att de har möjlighet att stödja fastigheten vid likviditetsbrist. Det medverkande institutets/ byggherrens fastigheter finns i flera olika geografiska regioner.	Det medverkande institutets/ byggherrens bidrag kan vara obetydligt eller i icke-kontant form. Det medverkande institutets/ byggherrens ekonomiska resurser är genomsnittliga eller under genomsnittet.	Det medverkande institutet/ byggherrens kan eller vill inte stödja fastigheten.
b) Delfaktor: anseende och tidigare resultat för liknande fastigheter.	Erfaren ledning och hög kvalitet på medverkande institut, utmärkt anseende och långvariga och goda meriter vad gäller liknande fastigheter	Lämplig ledning och lämplig kvalitet på medverkande institut. Det medverkande institutet eller ledningen har goda meriter från liknande fastigheter.	Måttlig kvalitet på ledning och medverkande institut. Ledningens eller det medverkande institutets meriter ger inte anledning till allvarlig oro.	Ineffektiv ledning och medverkande institut av lägre kvalitet. Ledningens och det medverkande institutets problem har tidigare bidragit till problem vid förvaltningen av fastigheter.

c) Delfaktor: relationer med relevanta aktörer på fastighetsmarknaden	Starka relationer med ledande aktörer, t.ex. fastighetsmäklare	Beprövade relationer med ledande aktörer, t.ex. fastighetsmäklare	Adekvata relationer med fastighetsmäklare och andra parter som tillhandahåller viktiga fastighetstjänster	Dåliga relationer med fastighetsmäklare och/eller andra parter som tillhandahåller viktiga fastighetstjänster
Faktor: säkerheter				
a) Delfaktor: panträttens karaktär	Högt rangordnad panträtt ([6])	Högt rangordnad panträtt	Högt rangordnad panträtt	Långivarens möjlighet att kräva utmätning är begränsad.
b) Delfaktor: överlåtelse av hyror	Långivaren har erhållit en överlåtelse avseende merparten av hyresbeloppen. De upprätthåller aktuell hyresgästinformation som underlättar vid anvisning till hyresgästerna att betala hyror direkt till långivaren, t.ex. aktuell hyresgästförteckning och kopior av hyresavtal för projektet.	Långivaren har erhållit en överlåtelse avseende en betydande del av hyresbeloppen. De upprätthåller aktuell hyresgästinformation som underlättar vid anvisning till hyresgästerna att betala hyran direkt till långivaren, t.ex. aktuell hyresgästförteckning och kopior av hyresavtal för projektet.	Långivaren har erhållit en överlåtelse avseende en relativt liten del av hyresbeloppen. Långivaren har inte upprätthållit aktuell hyresgästinformation som skulle underlätta vid anvisning till hyresgästerna att betala hyran direkt till långivaren, t.ex. aktuell hyresgästförteckning och kopior av hyresavtal för projektet.	Långivaren har inte erhållit någon överlåtelse avseende hyresavtalen.
c) Delfaktor: kvalitet på försäkringsskydd	Mycket hög kvalitet	Bra kvalitet	Skälig kvalitet	Undermålig kvalitet

([1]) Skuldbetalningens räntetäckningsgrad (DSCR) avser förhållandet mellan tillgängligt kassaflöde för skuldbetalning som kan genereras från tillgången till den återbetalning av kapital och ränta som krävs under lånets löptid, där det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning beräknas genom avdrag för driftsutgifter, kapitalutgifter, låne- och egetkapitalfinansiering, skatter och justeringar av rörelsekapital från de intäkter som projektet genererar.

([2]) Räntetäckningsgrad (DSCR) avser förhållandet mellan tillgängligt kassaflöde för skuldbetalning som kan genereras från tillgången till den återbetalning av ränta som krävs under lånets löptid, där det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning beräknas genom avdrag för driftsutgifter, kapitalutgifter, låne- och egetkapitalfinansiering, skatter och justeringar av rörelsekapital från de intäkter som projektet genererar.

([3]) Belåningsgraden avser förhållandet mellan lånebeloppet och värdet på den ställda säkerheten.

([4]) Lånets löptid avser hur lång tid det är kvar för återbetalningen av ett lån.

([5]) Lånets löptid avser hur lång tid det är kvar för återbetalningen av ett lån.

([6]) Långivare på vissa marknader använder enbart lånestrukturer som innefattar panträtter med lägre prioritering. Panträtter med lägre prioritering kan vara indikation på denna risknivå om den totala belåningsgraden inklusive alla positioner med högre prioritering inte överstiger typisk belåningsgrad för ett första lån.

BILAGA III

Bedömningskriterier för objektfinansieringsexponeringar

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4
Faktor: finansiell styrka				
a) Delfaktor: marknadsförhållanden	Efterfrågan är stark och ökar, höga inträdeshinder, låg känslighet för förändringar i teknik- och ekonomisutsikter.	Stark och stabil efterfrågan. Vissa inträdeshinder, viss känslighet för förändringar i teknik- och ekonomiutsikter.	Efterfrågan är tillräcklig och stabil, begränsade inträdeshinder, betydande känslighet för förändringar i teknik- och ekonomisutsikter.	Efterfrågan är svag och minskar, sårbar för förändringar i teknik- och ekonomiutsikter, mycket osäker miljö.
b) Delfaktor: finansiella nyckeltal, dvs. DSCR ([1]) eller ICR ([2])	Starka finansiella nyckeltal med tanke på typen av tillgång. Mycket robusta ekonomiska antaganden.	Starka/godtagbara finansiella nyckeltal med tanke på typen av tillgång. Robusta ekonomiska antaganden för projektet.	Finansiella nyckeltal av standardtyp för tillgångstypen	Aggressiva finansiella nyckeltal med tanke på typen av tillgång.
c) Delfaktor: belåningsgrad ([3])	Stark belåningsgrad med tanke på typen av tillgång.	Stark/bra belåningsgrad med tanke på typen av tillgång.	Belåningsgrad av standardtyp för tillgångstypen	Aggressiv belåningsgrad med tanke på typen av tillgång.
d) Delfaktor: stressanalys baserad på de intäkter som genereras under lånets löptid ([4])	Stabila långsiktiga intäkter, förmåga att stå emot stark stress under en konjunkturcykel.	Tillfredsställande kortfristiga intäkter. Lånet kan stå emot viss ekonomisk påfrestning. Fallissemang är enbart sannolikt i ett allvarligt ekonomiskt läge.	Osäkra kortfristiga intäkter. Kassaflöden är sårbara för stress som inte är ovanlig under en konjunkturcykel. Lånet kan komma att fallera vid en ekonomisk nedgång.	Det råder stor osäkerhet vad gäller intäkterna, tillgången kan fallera även i ett normalt ekonomiskt läge, om inte läget förbättras.
e) Delfaktor: marknadslikviditet	Marknaden är global, tillgångarna är mycket likvida.	Marknaden är global eller regional, tillgångarna är relativt likvida.	Marknaden är regional med begränsade utsikter på kort sikt, vilket tyder på minskad likviditet.	Lokal marknad och/eller dålig synlighet. Liten eller ingen likviditet, särskilt på nischmarknader.
Faktor: politiskt och rättsligt klimat				
a) Delfaktor: rättsliga och tillsynsrelaterade risker	Jurisdiktionen är gynnsam när det gäller återtagande och verkställbarhet för kontrakt.	Jurisdiktionen är gynnsam när det gäller återtagande och verkställbarhet för kontrakt.	Jurisdiktionen är generellt gynnsam när det gäller återtagande och verkställbarhet för kontrakt, även om återtagande kan vara långdraget och/eller besvärligt.	Svagt eller instabilt rättsligt eller tillsynsrelaterat klimat. Jurisdiktionen kan göra återtagande och verkställbarhet för kontrakt långdraget eller omöjligt.

b) Delfaktor: politisk risk, inbegripet transfereringsrisk, med beaktande av objekttyp och riskreducerande åtgärder	Mycket låg exponering, kraftfulla riskreduceringsinstrument vid behov.	Låg exponering, tillfredsställande riskreduceringsinstrument vid behov.	Måttlig exponering, godtagbara riskreduceringsinstrument.	Hög exponering, inga eller svaga riskreduceringsinstrument.
Faktor: transaktionens särdrag				
a) Delfaktor: amorteringsplan	Låneamortering utan slutbetalning vid förfall.	Låneamortering utan, eller med endast försumbar, slutbetalning vid förfall.	Låneamortering med begränsad slutbetalning vid förfall.	Slutbetalning vid förfall eller amortering med betydande slutbetalning vid förfall.
b) Delfaktor: Marknads-/konjunkturrisk och refinansieringsrisk	Ingen eller mycket begränsad exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena täcker alla framtida lånebetalningar ([5]) under lånets löptid och det finns ingen betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Ingen eller mycket låg refinansieringsrisk.	Exponeringen för marknads- eller konjunkturrisk är begränsad eftersom de förväntade kassaflödena täcker merparten av framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns ingen betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Låg refinansieringsrisk.	Måttlig exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena endast delvis täcker framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns en betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Genomsnittlig refinansieringsrisk.	Betydande exponering för marknads- eller konjunkturrisk eftersom de förväntade kassaflödena endast täcker en liten del av framtida lånebetalningar under lånets löptid och det finns betydande fördröjning mellan kassaflöden och lånebetalningar. Hög refinansieringsrisk.
c) Delfaktor: operativ risk				
• Tillstånds- och licensprocess (delfaktorkomponent)	Alla tillstånd har erhållits, tillgången uppfyller nuvarande och förutsebara säkerhetskrav.	Alla tillstånd har erhållits eller kommer att erhållas, tillgången uppfyller nuvarande och förutsebara säkerhetskrav.	De flesta tillstånd har erhållits eller kommer att erhållas, de som saknas betraktas som rutinmässiga, tillgångarna uppfyller nuvarande säkerhetskrav.	Problem med att erhålla alla nödvändiga tillstånd, del av planerad konfiguration och/eller planerad verksamhet kan behöva ses över.
• Drift- och underhållskontraktens omfattning och karaktär (delfaktorkomponent)	Starka, långsiktiga drifts- och underhållskontrakt ([6]), företrädesvis med avtalade resultatincitament och/eller drift- och underhållsreservkonton (vid behov).	Långsiktigt drift- och underhållskontrakt och/eller drifts- och underhållsreservkonton ([7]) (vid behov).	Begränsat drift- och underhållskontrakt och/eller drifts- och underhållsreservkonton (vid behov).	Inget drift- och underhållskontrakt, risk för driftkostnadsöverdrag, där riskreducerande åtgärder inte räcker till.
• Den driftsansvariges finansiella styrka, meriter vad gäller förvaltning av tillgångstypen och kapacitet att marknadsföra tillgången på nytt när hyresavtalet löper ut (delfaktorkomponent).	Utmärkta meriter och stark kapacitet att marknadsföra tillgången på nytt.	Tillfredsställande meriter och kapacitet att marknadsföra tillgången på nytt.	Svaga eller begränsade meriter och oklar kapacitet vad gäller att marknadsföra tillgången på nytt.	Inga eller okända meriter och ingen kapacitet att marknadsföra tillgången på nytt.

Faktor: tillgångens särdrag				
a) Delfaktor: konfiguration, storlek, utformning och underhåll (dvs. ålder, storlek för ett flygplan) jämfört med andra tillgångar på samma marknad	Stark fördel vad gäller utformning och underhåll. Standardkonfiguration, så objektet har en likvid marknad.	Utformning och underhåll över genomsnittet. Standardkonfiguration, kanske med mycket begränsade undantag – objektet har en likvid marknad.	Genomsnittlig utformning och genomsnittligt underhåll. Konfigurationen är något specifik och kan därmed ge en mer avgränsad marknad för objektet.	Utformning och underhåll under genomsnittet. Tillgången befinner sig i slutet av sin ekonomiska livslängd. Konfigurationen är mycket specifik, objektets marknad är mycket begränsad.
b) Delfaktor: andrahandsvärde	Nuvarande andrahandsvärde ligger med god marginal över skuldens värde.	Andrahandsvärdet ligger måttligt över skuldens värde.	Andrahandsvärdet ligger något över skuldens värde.	Andrahandsvärdet ligger under skuldens värde.
c) Delfaktor: hur känslig tillgångens värde och likviditet är för konjunkturcykler	Tillgångens värde och likviditet är relativt okänsliga för konjunkturcykler.	Tillgångens värde och likviditet är känsliga för konjunkturcykler.	Tillgångens värde och likviditet är ganska känsliga för konjunkturcykler.	Tillgångens värde och likviditet är mycket känsliga för konjunkturcykler.
Faktor: styrka hos det medverkande institutet (inbegripet eventuella offentlig-privata partnerskap)				
a) Delfaktor: de medverkande institutens meriter och finansiella styrka	Medverkande institut med utmärkta meriter och mycket goda ekonomiska resurser.	Medverkande institut med goda meriter och goda ekonomiska resurser.	Medverkande institut med adekvata meriter och goda ekonomiska resurser.	Medverkande institut med inga eller tvivelaktiga meriter och/eller ekonomiska brister.
Faktor: säkerheter				
a) Delfaktor: kontroll över tillgången	Rättsliga handlingar ger långivaren faktisk kontroll (dvs. högst rangordnade säkerhet [8]), eller en leasingstruktur som inkluderar en sådan säkerhet) över tillgången eller över företaget som äger den.	Rättsliga handlingar ger långivaren faktisk kontroll (dvs. en högt rangordnad säkerhet, eller en leasingstruktur som inkluderar en sådan säkerhet) över tillgången eller över företaget som äger den.	Rättsliga handlingar ger långivaren faktisk kontroll (dvs. en högt rangordnad säkerhet, eller en leasingstruktur som inkluderar en sådan säkerhet) över tillgången eller över företaget som äger den.	Kontraktet ger begränsad säkerhet för långivaren och lämnar utrymme för viss risk att förlora kontrollen över tillgången.
b) Delfaktor: rättigheter och medel som står till långivarens förfogande för att övervaka tillgångens plats och skick	Långivaren kan övervaka tillgångens plats och skick, när och var som helst (regelbundna rapporter, möjlighet att leda inspektioner).	Långivaren kan övervaka tillgångens plats och skick, nästan när och var som helst.	Långivaren kan övervaka tillgångens plats och skick, nästan när och var som helst.	Långivaren har begränsad möjlighet att övervaka tillgångens plats och skick.

c) Delfaktor: försäkring mot skador	Starkt försäkringsskydd, inbegripet mot indirekta skador, genom försäkringsföretag av högsta kvalitet.	Tillfredsställande försäkringsskydd (som inte inbegriper indirekta skador) genom försäkringsföretag av god kvalitet.	Godtagbart försäkringsskydd (som inte inbegriper indirekta skador) hos försäkringsföretag av godtagbar kvalitet.	Svagt försäkringsskydd (som inte inbegriper indirekta skador) eller hos försäkringsföretag av låg kvalitet.

([1]) Skuldbetalningens räntetäckningsgrad (DSCR) avser förhållandet mellan tillgängligt kassaflöde för skuldbetalning som kan genereras från tillgången till den återbetalning som krävs av kapitalbeloppet och räntebetalningarna under lånets löptid, där det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning ska beräknas genom avdrag för driftsutgifter, kapitalutgifter, låne- och egetkapitalfinansiering, skatter och justeringar av rörelsekapital från de intäkter som projektet genererar.

([2]) Räntetäckningsgrad (DSCR) avser förhållandet mellan tillgängligt kassaflöde för skuldbetalning som kan genereras från tillgången och de räntebetalningar som krävs under lånets löptid, där det tillgängliga kassaflödet för skuldbetalning ska beräknas genom avdrag för driftsutgifter, kapitalutgifter, låne- och egetkapitalfinansiering, skatter och justeringar av rörelsekapital från de intäkter som projektet genererar.

([3]) Belåningsgraden avser förhållandet mellan lånebeloppet och värdet på den ställda säkerheten.

([4]) Lånets löptid avser hur lång tid det är kvar för återbetalningen av ett lån.

([5]) Lånets löptid avser hur lång tid det är kvar för återbetalningen av ett lån.

([6]) Ett drift- och underhållskontrakt avser ett kontrakt mellan byggherren och den driftsansvarige. Byggherren delegerar projektets drift, underhåll och ofta resultatstyrning till en driftsansvarig med sakkunskap i branschen enligt villkoren i drift- och underhållskontrakt (dvs. omfattning, löptid, driftansvarigs ansvar, avgifter och avtalsvite).

([7]) Ett reservkonto för drift och underhåll avser ett konto på vilket medel avsätts för att användas till kostnaderna för projektets drift och underhåll.

([8]) Högst rangordnade säkerhet avser en säkerhet i en tillgång (pantförskriven) som skyddas av krav från andra parter. En panträtt får en hög rangordning genom att den registreras hos behörig myndighet så att den blir rättsligt bindande och eventuella efterföljande krav på tillgången rangordnas lägre.

BILAGA IV

Bedömningskriterier för råvarufinansieringsexponeringar

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4
Faktor: finansiell styrka				
a) Delfaktor: grad av övervärde i säkerhetsmassan i transaktionen	Stark.	Bra.	Tillfredsställande.	Svag.
Faktor: politiskt och rättsligt klimat				
a) Delfaktor: landrisk	Ingen landrisk.	Begränsad exponering för landrisk (särskilt utlandsbaserade reserver i ett tillväxtland).	Exponering för landrisk (särskilt utlandsbaserade reserver i ett tillväxtland).	Hög exponering för landrisk (särskilt reserver inom landet i ett tillväxtland).
b) Delfaktor: reducering av landrisker	Mycket kraftig reducering: Starka utlandsrelaterade mekanismer. Strategisk råvara, förstklassig köpare.	Kraftig reducering: Utlandsrelaterade mekanismer. Strategisk råvara, stark köpare.	Godtagbar reducering: Utlandsrelaterade mekanismer. Mindre strategisk råvara, godtagbar köpare.	Endast partiell reducering: Inga utlandsrelaterade mekanismer. Inte en strategisk råvara, svag köpare.
Faktor: tillgångens särdrag				
a) Delfaktor: likviditet och känslighet för skador	Råvaran är noterad och kan säkras genom termins- eller OTC-instrument. Råvaran är inte känslig för skador.	Råvaran är noterad och kan säkras genom OTC-instrument. Råvaran är inte känslig för skador.	Råvaran är inte noterad men är likvid. Det råder oklarhet kring möjligheten till säkring. Råvaran är inte känslig för skador.	Råvaran är inte noterad. Likviditeten är begränsad med tanke på marknadens storlek och djup. Inga lämpliga säkringsinstrument. Råvaran är känslig för skador.
Faktor: styrka hos det medverkande institutet (inbegripet eventuella offentlig-privata partnerskap)				
a) Delfaktor: handlares finansiella styrka	Mycket stark i förhållande till handelsstrategi och risker.	Stark.	Adekvat.	Svag.
b) Delfaktor: meriter, inbegripet förmågan att hantera logistikprocessen	Omfattande erfarenhet av den aktuella transaktionstypen. Starka tidigare resultat vad gäller drift och kostnadseffektivitet.	Tillräcklig erfarenhet av den aktuella transaktionstypen. Resultat över genomsnittet vad gäller drift och kostnadseffektivitet.	Begränsad erfarenhet av den aktuella transaktionstypen. Genomsnittliga resultat vad gäller drift och kostnadseffektivitet.	Begränsade eller oklara meriter över huvud taget. Volatila kostnader och vinster.

c) Delfaktor: handelskontroller och säkringsprinciper	Starka standarder för val av motpart, säkring och övervakning.	Adekvata standarder för val av motpart, säkring och övervakning.	Vid tidigare affärer har inga eller få problem uppstått.	Handlaren har gjort betydande förluster i samband med tidigare affärer.
d) Delfaktor: kvalitet på finansiell information	Utmärkt.	Bra.	Tillfredsställande.	Den finansiella informationen innehåller vissa oklarheter eller är otillräcklig.
Faktor: säkerheter				
a) Delfaktor: kontroll över tillgången	Högst rangordnade säkerhet [1]ger långivaren rättslig kontroll över tillgångarna när som helst vid behov.	Högst rangordnade säkerhet ger långivaren rättslig kontroll över tillgångarna när som helst vid behov.	Under något skede av processen sker ett avbrott i långivarens kontroll över tillgångarna. Effekten av avbrottet minskas genom kännedom om handelsprocessen eller ett utomstående företag, allt efter omständigheterna.	I kontraktet lämnas utrymme för viss risk att förlora kontrollen över tillgångarna. Återvinning skulle kunna äventyras.
b) Delfaktor: försäkring mot skador	Starkt försäkringsskydd, inbegripet mot indirekta skador, genom försäkringsföretag av högsta kvalitet.	Tillfredsställande försäkringsskydd (som inte inbegriper indirekta skador) genom försäkringsföretag av god kvalitet.	Godtagbart försäkringsskydd (som inte inbegriper indirekta skador) genom försäkringsföretag av godtagbar kvalitet.	Svagt försäkringsskydd (som inte inbegriper indirekta skador) eller försäkringsföretag av låg kvalitet.

[1] Högst rangordnade säkerhet avser en säkerhet i en tillgång (pantförskriven) som skyddas av krav från andra parter. En panträtt får en hög rangordning genom att den registreras hos behörig myndighet så att den blir rättsligt bindande och eventuella efterföljande krav på tillgången rangordnas lägre.