



Post-trade made easy

Särskilt beslut

CS 7 – 2015, Straffavgift

Euroclear Sweden

I enlighet med Allmänna villkor för kontoföring och clearing C 2.8.4

Gäller fr.o.m. 2015-04-01

1. Introduktion

Den svenska marknaden har kännetecknats av att vara en av världens mest väl fungerande med hög effektivitet för avvecklingen av värdepapper. Medan nivån fortfarande är hög för PM marknaden så har avvecklingsgraden på AM marknaden utvecklats negativt under senare år, från ca: 99% 2009 till ca: 94% 2014. Den avtagande graden har sedan en tid varit föremål för intensiv diskussion mellan Euroclear Sweden, marknadsaktörer samt tillsynsmyndigheter. De åtgärder som Euroclear Sweden hittills vidtagit har inte haft önskad effekt och svenska tillsynsmyndigheter har ansett att den negativa trenden behöver brytas.

Nuvarande incitament för avveckling på överenskommen dag inkluderar b.l.a. "Name & Shame" rapporter och en straffavgift för utebliven leverans instrument i PM marknaden. Från och med den 1 April 2015 så kommer vi introducera en straffavgift (hädanefter "avgiften") för sent avvecklade transaktioner på AM marknaden.

2. Syfte med avgiften för sent avvecklade transaktioner

Flera faktorer har bidragit till den avtagande avvecklingsgraden på AM Marknaden men en starkt bidragande faktor är avsaknaden av påföljd för en levererande part som inte fullföljer sitt åtagande på avtalad dag för avveckling. Kostnaden för utebliven leverans läggs istället över på den mottagande parten som dels behöver täcka sina positioner dels upplever en ökade arbetsbörda som resultat av avstämningsarbete. Syftet med avgiften är att tillhandahålla ett incitament som motverkar att aktörer systematiskt undanlåter att leverera värdepapper på avtalad avvecklingsdag.

3. Principer och beräkning

Avgiften baseras på antal transaktioner och är tillämplig på samtliga transaktioner som registrerats i AM marknaden där motparten är en Central motpart som deltar i avvecklingssystemet. Avgiften tas alltid ut av den part som inte levererar värdepapper på avtalad dag för avveckling dvs antingen av en Clearing medlem¹ eller en Centrala motpart² beroende på vem misslyckats med leverans av värdepapper.

Avgiften = 500 SEK för varje matchad och misslyckad leverans per avtalad avvecklingsdag

Storleken på avgiften har beslutats in enlighet med avsnitt C 2.8.4 i Allmänna villkor för kontoföring och clearing.

¹ Avgiften tas ut av en Clearing medlem till Euroclear Sweden's VPC system.

² Centrala motparter är dock också uppsatta som vanliga clearing medlemmar i avvecklingssystemet.