

Svenska Fondhandlareföreningens regler för handel och avveckling av Värdepapper

Detta dokument ersätter tidigare dokument med samma namn

1	Definitioner	2
2	Regler för handeln.....	4
2.1	Tillämpningsområde	4
2.2	Upprättande och utväxlande av avräkningsnota och affärsbekräftelse	4
2.3	Avrundningsregler vid handel mellan Värdepappersinstitut.....	5
2.3.1	Handel i SEK	5
2.3.2	Handel i EUR.....	5
2.4	Emissioner m m	5
2.5	Förkortade öppettider på Penningmarknaden	6
3	Avveckling av Affärer	6
3.1	Registrering i VPC-systemet.....	6
3.1.1	Särskilt vid registrering i AM-delen	6
3.1.2	Särskilt vid registrering i PM-delen	6
3.1.3	Matchning av Affärer (Trade confirmation)	7
4	Bristande leverans och betalning	7
4.1	Tillämpningsområde	7
4.2	Allmänt om leveransförsening	7
4.2.1	Hävning och ersättningsköp (Buy-In).....	8
4.2.2	Utbetalning av ränta eller utdelning.....	8
4.2.3	Fondemission	8
4.2.4	Nyemission av aktier.....	8
4.2.5	Sammanläggning mm	9
4.2.6	Amortering mm.....	9
4.2.7	Sista tidpunkt för erbjudanden m m	9
4.3	Allmänt om betalningsdröjsmål	9
4.3.1	Hävning och försäljning till annan.....	9
4.4	Krav på ersättning och beräkning av ränta.....	10
4.5	Motparts fallissemang	10
5	Depåverksamhet (custody-verksamhet)	10
5.1	Allmänt.....	10
5.2	Registrering och matchning av instruktioner	11
5.3	Särskilt vid avveckling genom AM-delen.....	11
5.3.1	Regler för avkastning vid kunds begäran om överföring av Värdepapper mot eller utan likvid (avser endast AM-delen).....	11
Bilaga 1	Instruktioner för registrering av transaktioner i VPC:s Förmatchsystem	
Bilaga 2	Routines regarding the use of “Transport accounts”	

Svenska Fondhandlareföreningens regler för handel och avveckling av Värdepapper

Syftet med dessa regler är att upprätthålla en så väl fungerande och effektiv värdepappershandel som möjligt och som har marknadens förtroende.

Medlem i Svenska Fondhandlareföreningen ska följa dessa regler. För att detta ska vara möjligt måste medlem i sin tur ställa tydliga krav gentemot kunder och andra. Till underlättande av efterlevnaden ska därför Värdepappersinstitut, som inte är medlemmar i Svenska Fondhandlareföreningen, och andra med vilka medlemmen står i avtalsförhållande informeras om relevanta delar i detta dokument genom medlemmens försorg. Den kundmäklare som tar emot uppdrag om köp eller försäljning av Värdepapper ansvarar för att kunderna informeras om reglerna.

Tillämpningsområde

Dessa regler gäller för värdepappersbolag, svenska bankinstitut som fått tillstånd enligt lagen (1991:981) om värdepappersrörelse att driva värdepappersrörelse samt utländska företag som driver värdepappersrörelse från filial i Sverige. Reglerna omfattar även utländska företag som i sitt hemland har tillstånd att driva värdepappersrörelse och som är medlemmar vid svensk börs eller svensk auktoriserad marknadsplats. Reglerna gäller vid handel på börser, auktoriserade marknadsplatser men också för handel i övrigt med Värdepapper. Reglerna utgör ingen heltäckande beskrivning av vad som gäller utan är endast ett komplement till bl. a lagstiftning, Finansinspektionens föreskrifter samt Norex, Aktietorget, NGM:s och VPC:s Regelverk.

Nedan angivna regler är att anse som handelsregler för Värdepappersinstitut. Såsom handelsregler kan - och bör - de komma att få ställning som handelsbruk med de civilrättsliga konsekvenser i förhållandet mellan instituten detta kan föra med sig.

1 Definitioner

Affär: Avtal om köp och försäljning av Värdepapper

Affärsdag: Dag då affärsavslut sker

AM-delen: Delmarknad aktiemarknad i VPC:s avvecklingsprocess

Bankdag: Dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är fr n lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton)

Bokföringsdag: Likviddag i VPC:s system

Bristande leverans: Affär som inte fullföljts på avtalad Likviddag på grund av att Säljinstitutet inte levererat

Depåinstitut: Värdepappersinstitut som för kunds räkning i depå förtecknar/förvarar Värdepapper

Emissionsinstitut: Värdepappersinstitut som handlägger uppdrag från emittent avseende t ex emission, marknadsintroduktion eller ägarspridning

Kontoförande institut (KI): Värdepappersinstitut som av VPC getts rätt att delta som Kontoförande institut i VPC-systemet

Köpare: Uppdragsgivare till Köpinstitut, den "egentlige" köparen (kunden)

Köpinstitut: Värdepappersinstitut som uppträder som Köpare antingen för egen räkning eller i egenskap av kommissionär

Likviddag: Dag som enligt avräkningsnota gäller för fullgörande av betalning och leverans av Värdepapper

Likvidschema: Antalet Bankdagar som, i avistahandeln med respektive Värdepapper, löper från Affärsdagen till och med Likviddagen

Penningmarknad: Den institutionella handeln, inklusive primärmarknaden, på obligations- och penningmarknaden samt repor med motsvarande Värdepapper. Om inte annat sägs omfattas, vad gäller VPC-anslutna Värdepapper, sådana skuldförbindelser som utges under sk PM-program

Penningmarknadsaffär: Affär på Penningmarknaden

PM-delen: Delmarknad penningmarknad i VPC:s avvecklingsprocess

PM-konto: Vp-konto för registrering av skuldförbindelser som ges ut under sk PM-program.

PM-program: De villkor enligt vilka vissa skuldförbindelser emitteras i enlighet med överenskommelse mellan emittenten och VPC

Penningmarknadsinstrument: Värdepapper som handlas på Penningmarknaden

Säljare: Uppdragsgivare till Säljinstitut, den "egentlige" säljaren (kunden)

Säljinstitut: Värdepappersinstitut som uppträder som Säljare antingen för egen räkning eller i egenskap av kommissionär

Vp-konto: Konto hos VPC för sammanställning av Värdepapper

VPC-systemet: VPC:s tekniska system för registrering av Värdepapper samt clearing och avveckling av överföringsuppdrag.

Värdepapper: Finansiellt instrument, dvs. fondpapper och andra rättigheter eller förpliktelser avsedda för handel på värdepappersmarknaden enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Värdepappersinstitut: Värdepappersbolag, svenska bankinstitut som fått tillstånd enligt lagen (1991:981) om värdepappersrörelse att driva värdepappersrörelse samt utländska företag som driver värdepappersrörelse från filial i Sverige. Med Värdepappersinstitut avses, i detta regelverk, även andra företag som är medlemmar vid svensk börs eller svensk auktoriserad marknadsplats

2 Regler för handeln

2.1 Tillämpningsområde

Om inte annat anges gäller reglerna i avsnitt 2 all handel i Värdepapper på alla finansiella marknader. Reglerna i 2.2 omfattar även Affärer i utländsk valuta.

2.2 Upprättande och utväxlande av avräkningsnota och affärsbekräftelse

Avräkningsnota

Avräkningsnota ska upprättas vid köp, försäljning eller byte av Värdepapper enligt Finansinspektionens närmare föreskrifter.

Avräkningsnota ska normalt avsändas till motparten under Affärsdagen och senast Bankdagen efter Affärsdagen.

Avräkningsnota får bara avges från en av handlarenheten oberoende och särskilt utsedd enhet till, om möjligt, en motsvarande särskilt utsedd enhet hos motparten. En avräkningsnota som ankommer till den egna organisationen ska omedelbart vidarebefordras till den ovan nämnda oberoende och särskilt utsedda enheten. Motparten ska uppmanas att alltid avge avräkningsnota direkt till denna enhet.

Avräkningsnota mellan deltagare som uppträder i eget namn i VPC:s clearing för Affärer i VPC-anslutna Värdepapper utväxlas genom registrering i VPC-systemet. Fysisk avräkningsnota ska ej tillställas motpart för dessa Affärer. Vid elektronisk matchning genom andra etablerade matchningssystem kan parterna på motsvarande sätt träffa avtal om att fysisk avräkningsnota inte ska tillställas motparten.

Affärsbekräftelse

Utöver avräkningsnota kan Värdepappersinstitut i vissa fall avge affärsbekräftelse t.ex. i samband med aktieaffärer med utländsk motpart. Ett eventuellt bekräftelseförfarande ska inledas före Affärsdagens slut. Affärsbekräftelse ska avges skriftligen via brev, telefax eller genom elektroniskt medium.

Affärsbekräftelse kan bara avges av en från handlarenheten oberoende och särskilt utsedd enhet till, om möjligt, en motsvarande särskilt utsedd enhet hos motparten. En affärsbekräftelse som ankommer till den egna organisationen ska omedelbart vidarebefordras till den ovan nämnda oberoende och särskilt utsedda enheten. Motparten ska uppmanas att alltid avge affärsbekräftelse direkt till denna enhet.

Hantering av avvikelser

Värdepappersinstitut ska fastställa rutiner för hur uppkomna fel ska rättas, vem eller vilka som ska informeras när fel upptäcks och vem som får utföra rättelser.

Om fel föreligger mellan Affär, avräkningsnota och / eller affärsbekräftelse ska åtgärder omgående vidtas. Den från handlarenheten oberoende enheten ansvarar för att felet utreds och åtgärdas. Upprepade fel/oklarheter, avvikelser eller försök till avvikelser ska ges extra uppmärksamhet hos ansvariga personer inom Värdepappersinstitutet.

2.3 Avrundningsregler vid handel mellan Värdepappersinstitut

2.3.1 Handel i SEK

Slutsumma i svenska kronor på avräkningsnotor mellan Värdepappersinstitut ska avrundas till hel krona. Belopp som slutar på 1 öre eller upp till och med 49 öre avrundas nedåt till närmast hela krona. Belopp som slutar på 50 öre eller upp till och med 99 öre avrundas uppåt till närmast hela krona.

2.3.2 Handel i EUR

Slutsumma i euro på avräkningsnotor mellan Värdepappersinstitut ska avrundas till närmaste 10-tal cent vid handel i Värdepapper som avvecklas genom AM-delen. Belopp som slutar på 1 – 4 cent avrundas nedåt till närmaste 10-tal cent. Belopp som slutar på 5 – 9 cent avrundas uppåt till närmast högre tiotal cent.

Slutsumma i euro på avräkningsnotor mellan Värdepappersinstitut ska avrundas till närmaste hela euro vid handel i Värdepapper som avvecklas genom PM-delen. Belopp som slutar på 1 - 49 cent avrundas nedåt och belopp som slutar på 50 - 99 cent avrundas uppåt.

Sammanfattning av avrundningsregler

Avvecklingsvaluta		
Avvecklingssystem ↓	SEK	EUR
AM-delen	1 – 49 öre = 0 öre 50 – 99 öre = avrundning uppåt till närmast hela krona	1 – 4 cent = avrundning nedåt till närmaste 10-tal cent 5 – 9 cent = avrundning till närmaste högre 10-tal cent
PM-delen	Som ovan	1 – 49 cent = avrundning nedåt till närmaste hela euro 50 – 99 cent = avrundning till närmaste högre hela euro

2.4 Emissioner m m

För att underlätta planering och andra åtgärder inför emissioner och liknande är det viktigt att alla berörda Värdepappersinstitut så fort som möjligt erhåller information från Emissionsinstitutet om villkor och praktiska rutiner vid emissionen. Berörd Corporate finance-avdelning på Värdepappersinstitut har härvid ett särskilt ansvar för spridning av sådan information.

Vid fastställande av sista tidpunkt för inlämning av emissionsärende, däribland bl.a. avseende warrants, bör hänsyn tas till att affär kan komma att avvecklas, och sålunda bli tillgänglig, fram till stängning av VPC-systemet på Likviddagen.

Den som tecknar i en nyemission utan företrädesrätt för aktieägare bör själv kunna välja vilket VP-konto som ska utnyttjas för transaktionen,

Nyemission eller introduktion av andra Värdepapper för allmän handel måste genomföras så att likvid och leverans kan ske i ordnade former. Vid emission av Penningmarknadsinstrument ska Emissionsinstitutet tillse att emissionen kan registreras i VPC-systemet så att tidskravet på en timme enligt 3.1.2 kan uppfyllas. Emissionsinstitutet ska i god tid innan handeln inleds ange första dag för handel och dess Likviddag och informera marknaden, allmänheten och marknadsplatsen härom.

Emissionsinstitut ska se till att Värdepapper, som är av samma slag och sort och som kontoförs hos VPC eller annan kontoförare, läggs upp på motsvarande sätt på marknadsplatsen. Detta innebär bl.a. att ett Värdepapper som baseras på *antal* (t.ex. aktier) ska vara upplagd på sådant sätt hos såväl marknadsplatsen som kontoföraren. Motsvarande ska gälla om ett Värdepapper baseras på ett *nominellt belopp* (t.ex. förlagslån).

2.5 Förkortade öppettider på Penningmarknaden

Penningmarknaden stänger kl. 12.00 Bankdag före: Trettondagen, Långfredagen, 1:a maj, Kristi Himmelfärdsdag, Sveriges Nationaldag den 6 juni, Midsommarafton, Alla Helgons dag, Julafton samt Nyårsafton.

3 Avveckling av Affärer

3.1 Registrering i VPC-systemet

Samtliga transaktioner mellan Värdepappersinstitut i VPC-anslutna Värdepapper ska registreras och avvecklas genom VPC-systemet såvida annat ej avtalats. Om Värdepapperet är godtaget för registrering på PM-konto i PM-delen ska transaktionen registreras på sådant konto om inte annat avtalats.

I samband med affärsavslut eller om ett förhållande som ska registreras anmälts till behörigt Kontoförande institut ska berört Värdepappersinstitut vidta de åtgärder som behövs för att registrering ska kunna ske. Institutet svarar för att kund omedelbart efter affärsavslut lämnar nödvändig information för registrering.

3.1.1 Särskilt vid registrering i AM-delen

Affär där avslut skett på börs eller auktoriserad marknadsplats och som ska avvecklas i AM-delen och har normalt Likvidschema ska registreras senast kl. 12.00 dagen efter Affärsdagen.

3.1.2 Särskilt vid registrering i PM-delen

Affärer på Penningmarknaden mellan Värdepappersinstitut ska registreras i VPC-systemet senast inom en timme efter affärsavslut. För emissioner gäller samma tid för registrering, räknat från tidpunkten för tilldelning.

Övriga affärer ska, åtminstone i en preliminär instruktion, registreras senast kl 09.30 på Likviddagen.

Om Affärsdagen och Likviddagen sammanfaller, och registrering avser Värdepapper som ingår i VPC:s funktion för systemexkludering ska registrering ske inom 15 minuter efter affärsavslutet, om det skett före kl 11.45 och inom 5 minuter om det skett efter samma tidpunkt. Vid registrering efter kl 12.00 garanterar säljaren fullgod leverans. Värdepappersinstitutet svarar för att kund anmäler Affär så snabbt att registrering kan ske inom angivna tidsintervall.

Om det nominella beloppet för en Affär överskrider 500.000.000 SEK ska Affären, vid registrering i VPC-systemet, fördelas på registreringar på nominellt 500.000.000 och en eventuell restpost. För Affärer i euro är motsvarande belopp 50.000.000 EUR.

I transaktion till VPC avseende Affär på Penningmarknaden ska avslutsdag avse den ursprungliga Affärsdagen. Detta gäller även vid registrering av rättningstransaktion.

3.1.3 Matchning av Affärer (Trade confirmation)

Senast kl. 12.00, dagen efter Affärsdagen, ska genomgången påbörjas av de Affärer som ej matchats. Om det visar sig att i systemet registrerad transaktion ej matchas mot annan ska felet snarast utredas och rättas.

När Köpinstitutets och Säljinstitutets uppgifter om en Affär ej matchar varandra gäller i förekommande fall uppgifterna i börsprotokollet eller motsvarande.

I övriga fall, om överensstämmelse av beloppens storlek inte föreligger, ska Köpinstitutet justera sin transaktion vid avvikelse upp till 50 kronor, respektive 5 euro. Vid övriga avvikelser ska kontakt tas med motparten.

4 Bristande leverans och betalning

4.1 Tillämpningsområde

Detta avsnitt 4 ska gälla vid Bristande leverans eller betalning:

- av VPC-registrerade Värdepapper
- av fysiska värdepapper i tillämpliga delar, och
- i samband med optionslösen eller terminsstängning av derivat som clearas av Stockholmsbörsen och som inte är föremål för kontantavräkning. Vid tillämpningen av reglerna ska i detta fall Stockholmsbörsen jämföras med Köpinstitutet respektive Säljinstitutet.

4.2 Allmänt om leveransförsening

Leveransförsening från Säljarens sida ska inte inverka på Säljinstitutets skyldighet att i rätt tid fullgöra leverans till Köpinstitutet som utgör motpart.

Vid Bristande leverans som består över en avstämningsdag för utdelning, ränta eller annan rättighet åligger det Säljinstitutet att, på sätt närmare framgår av avsnitt 4.2.2 – 4.2.7, till Köpinstitutet leverera det belopp eller de rättigheter som skulle ha tillfallit Köpinstitutet om detta hade varit innehavare av Värdepapperen på avstämningsdagen.

Vid Bristande leverans kan Köpinstitutet, genom värdepapperslån, repor eller på annat sätt som institutet finner lämpligt, tillse att institutet på avtalad Likviddag eller senare på Säljinstitutets bekostnad kan förfoga över andra Värdepapper av avtalat antal och slag. Säljinstitutet ska ersätta Köpinstitutet kostnaden för detta enligt vad som framgår av avsnitt 4.4

4.2.1 Hävning och ersättningsköp (Buy-In)

Köpinstitutet kan vid Bristande leverans varsla Säljinstitutet om hävning på överenskommen Likviddag eller senare. Varslet ska ske skriftligen. Har leverans ej skett inom fem Bankdagar från dagen för varsel, ska Affären anses vara hävd. Köpinstitutet kan efter hävning göra ersättningsköp. Eventuell merkostnad ska betalas av Säljinstitutet. Ersättningsköp ska ha skett inom 30 dagar från den ursprungligen avtalade Likviddagen. Säljinstitutet ska omedelbart informeras om ersättningsköpet och villkoren för detta. Är ersättningsköp ej möjligt på grund av bristande marknadsförutsättningar får Köpinstitutet begära ersättning på annat sätt.

4.2.2 Utbetalning av ränta eller utdelning

Infaller avstämningsdag för utdelning eller räntebetalning för Värdepapper under tid då Bristande leverans föreligger skall, om annat inte avtalats, Säljinstitutet ersätta Köpinstitutet med ett belopp som motsvarar den avkastning som utbetalats för berörda Värdepapper. Ersättningsbeloppet ska även omfatta belopp motsvarande vad som kan ha innehållits på grund av källskatt eller liknande. Ersättningen ska betalas till Köpinstitutet samma dag som detta skulle ha mottagit beloppet om Köpinstitutet hade haft Värdepapperen på avstämningsdagen. Betalningen sker i första hand genom VPC:s ombokningsrutin.

Ombokning av utdelning i EUR mellan Kontoförande institut ska ske i SEK till det utdelningsbelopp per aktie som VPC verkställt för samma aktie. I det fall att VPC ej verkställt utdelning i SEK skall ombokning ske till den faktiska växlingskursen för kupongutbetalningsdagen.

4.2.3 Fondemission

Infaller avstämningsdag för avskiljande av delrätter under tid då Bristande leverans föreligger ska Säljinstitutet till Köpinstitutet leverera det ytterligare antal aktier som tillkommit genom fondemissionen tillsammans med det ursprungliga antalet aktier. Eventuella överskjutande delrätter ska så snart som möjligt överföras till Köpinstitutet. Har sådan överföring inte skett inom tre Bankdagar från det att delrätterna blev tillgängliga får Köpinstitutet, på Säljinstitutets bekostnad, genomföra ersättningsköp. I det fall överskjutande delrätter ska säljas genom emitterande bolags försorg har Köpinstitutet rätt till den ersättning som institutet skulle ha fått om det haft aktierna på avstämningsdagen. Sådan ersättning ska tillställas Köpinstitutet samma dag som det skulle ha mottagit ersättningen om institutet hade innehaft aktierna på avstämningsdagen.

4.2.4 Nyemission av aktier

Infaller avstämningsdag för avskiljande av teckningsrätter under tid då Bristande leverans föreligger ska Säljinstitutet så snart teckningsrätter blir tillgängliga för överföring tillställa Köpinstitutet samtliga de teckningsrätter som Köpinstitutet skulle ha fått om det haft aktierna på avstämningsdagen. Har inte sådan överföring skett inom tre Bankdagar från det att första gången sådan möjlighet förelåg får Köpinstitutet självt, på Säljinstitutets bekostnad, genomföra ersättningsköp. Har i avstämningsbolags emissionsbeslut angetts att överskjutande teckningsrätter ska försäljas genom emitterande bolags försorg ska Köpinstitutet erhålla den ersättning som det skulle ha fått om detta varit ägare till aktierna. Sådan ersättning ska tillställas Köpinstitutet samma dag som det skulle ha mottagit ersättningen om det haft aktierna på avstämningsdagen.

4.2.5 Sammanläggning mm

Infaller avstämningsdag för sammanläggning, uppdelning eller nedsättning för aktier under tid då Bristande leverans föreligger ska Säljinstitutet till Köpinstitutet leverera det antal aktier som efter omräkning motsvarar den ursprungliga Affären. Utgår någon form av kontantersättning eller annan ersättning på grund av nedsättning ska denna tillhandahållas Köpinstitutet samma dag som institutet skulle ha fått ersättningen om det haft aktierna på avstämningsdagen.

4.2.6 Amortering mm

Infaller beträffande obligationer eller andra fordringsbevis avstämningsdag för ränta eller amortering under tid för Bristande leverans, ska utfallande belopp tillställas Köpinstitutet samma dag som detta skulle ha fått beloppet om det haft Värdepapperen på avstämningsdagen.

4.2.7 Sista tidpunkt för erbjudanden m m

Rätt till inlösen, konvertering, teckning och andra liknande rättigheter liksom innehav av köpoptioner, säljoptioner och inköpsrätter m m har vanligtvis en angiven sista dag för innehavaren att vidta vissa åtgärder för att komma i åtnjutande av rättigheten. Om ett Köpinstitut trots bestämmelserna i detta avsnitt 4 på grund av Bristande leverans gått miste om en sådan rättighet, ska Säljinstitutet ersätta Köpinstitutet kostnaderna för detta. Om det finns risk för att leverans inte kan ske före teckningstidens eller motsvarande tidsperiods utgång, ska Säljinstitutet i god tid före sista tidpunkt då sådan rättighet kan utnyttjas kontakta Köpinstitutet och begära besked om den aktuella rättigheten önskas utnyttjas eller ej. Köpinstitutet ska omgående lämna besked på sådan förfrågan.

4.3 Allmänt om betalningsdröjsmål

Betalningsdröjsmål från Köparens sida ska inte inverka på Köpinstitutets skyldighet att i rätt tid fullgöra betalning till Säljinstitut som utgör motpart.

Fullgör inte Köpinstitutet sin betalningsskyldighet gentemot Säljinstitutet, har detta rätt till ränta på sin fordran till dess full betalning erlagts. Ränta beräknas från avtalad Likviddag eller den senare dag då Värdepapperen fanns tillgängliga för Köpinstitutet till och med den dag betalning sker på sätt som framgår av avsnitt 4.4.

4.3.1 Hävning och försäljning till annan

Säljinstitutet kan vid utebliven betalning varsla Köpinstitutet om hävning på överenskommen Likviddag eller senare. Varslet ska ske skriftligen. Har likvid ej erlagts inom fem Bankdagar från dagen för varsel, ska Affären anses vara hävd. Säljinstitutet kan efter hävning genomföra motsvarande försäljning till annan, varvid eventuellt uppkommen förlust och merkostnad ska bestridas av Köpinstitutet. Sådan försäljning ska ha skett inom 30 kalenderdagar från den ursprungligen avtalade Likviddagen. Köpinstitutet ska omedelbart informeras om försäljningen och villkoren för detta. Är försäljning ej möjlig på grund av bristande marknadsförutsättningar äger Säljinstitutet begära ersättning på annat sätt.

4.4 Krav på ersättning och beräkning av ränta

Part, som anser sig ha rätt till ersättning enligt detta avsnitt 4 ska skriftligen framställa krav senast 20 kalenderdagar efter den dag då Affären fullföljdes eller fullföljdes genom ersättningsköp eller ersättningsförsäljning, dock senast 40 kalenderdagar från avtalad Likviddag. Har krav inte framställts inom angiven tid går rätten till ersättning förlorad. Ersättning kan krävas för uppkomna merkostnader, valutakursförluster samt merarbete. Ersättning kan ej krävas för indirekt skada.

Ersättning i form av ränta utgår för varje period om en vecka eller del av vecka, varunder beloppet utestår obetalt, efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger den STIBOR-ränta (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställts två Bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta procentenheter.

4.5 Motparts fallissemang

Om Värdepappersinstitut ställer in sina betalningar, ansöker om företagsrekonstruktion, försätts i konkurs eller träder i likvidation eller om ansökan om konkurs eller likvidation inges eller om Värdepappersinstitut brister i att säkerställa att de betalningar som registrerats i institutets namn eller för institutets räkning kan avvecklas på överenskommen Likviddag äger motpart som är Värdepappersinstitut omedelbart tidigarelägga Likviddagen för ej avvecklad Affär till dag som motparten bestämmer. Sådan motpart äger alternativt häva ej avvecklad Affär och kräva förstnämnda institut på uppkomna kostnader. Hävning på denna grund får även göras senare än på Likviddagen.

5 Depåverksamhet (custody-verksamhet)

5.1 Allmänt

I bankers och värdepappersbolags ordinarie värdepappershandel agerar instituten i praktiken som om affärsavslut upprättats för egen räkning vad gäller fullgörandet av ingångna överenskommelser. Det gäller även för de affärsöverenskommelser som träffats i s.k. kommission. Detta innebär att instituten också tar ansvar för att ingångna avtal, oavsett vem som är motpart, fullföljs så långt det är praktiskt möjligt även om det skulle innebära tillkommande kostnader. Depåverksamhet skiljer sig till sin natur från den ordinarie värdepappersrörelsen genom att Värdepappersinstitutet (Depåinstitutet) bara agerar som ombud för kunden. I princip vidtas inga åtgärder utan att kunden, uppdragsgivaren, gett instruktioner om dessa.

Kunder som köper depå tjänster kan behöva informeras om vissa förutsättningar. Se förslag nedan.¹

¹

- Kontoförande institut som utbetalar ränta eller utdelning, skall dra preliminär källskatt och upprätta kontrolluppgift enligt gällande lag. I speciella situationer kan regeln innebära att mottagande Kontoförande institut skall dra källskatt och lämna kontrolluppgift avseende ränta eller utdelning härrörande från instrument som sålts innan det kommit mottagande Kontoförande institut tillhanda.

- Matchning av Affär som ska avvecklas genom VPC:s Förmatchsystem sker på kundnivå. Detta innebär att parterna måste uppge kunduppgifter.

5.2 Registrering och matchning av instruktioner

Om avveckling ska ske genom AM-delen eller PM-delen ska registrering ske omedelbart allteftersom nödvändig information blir tillgänglig för registrering. Om det visar sig att i systemet registrerad transaktion ej matchas mot annan ska Depåinstituten, så snart så kan ske, utreda och rätta felet. Om felet avser beloppens storlek, ska leveransmottagande Depåinstitut justera sin transaktion vid avvikelse upp till 50 kronor, respektive 5 euro. Vid avvikelse därutöver ska kontakt tas med motpart.

5.3 Särskilt vid avveckling genom AM-delen

Depåinstitut som från kund erhållit uppdrag att som ombud för kunden överföra Värdepapper, avsedda att avvecklas genom AM-delen, mot eller utan likvid, till eller från annat institut, eller kund hos denne ska använda VPC:s Förmatchningssystem för registrering och matchning av transaktionen.²

1. Från likviddagens morgon och när leveranskapacitet finns i kundens depå ska affärsuttag registreras omedelbart allt eftersom överföring matchas.
2. Likvidbelopp som registreras i Förmatchningssystemet ska vara avrundat (enligt 2.3) till närmast hela SEK eller tiotal cent (EUR)

Detaljerade regler för hur registrering ska ske i VPC:s system för Förmatch framgår av Bilaga 1

5.3.1 Regler för avkastning vid kunds begäran om överföring av Värdepapper mot eller utan likvid (avser endast AM-delen)

Vid överföring av Värdepapper i anslutning till avstämningsdag för utdelningar och andra rättigheter skall, om inte annat angetts i uppdraget, den kontrakterade Likviddagen jämfört med VPC:s avstämningsdag (record day) bestämma vem rättigheterna ska tillfalla. Infaller den kontrakterade Likviddagen före eller på avstämningsdagen ska rättigheterna tillfalla mottagaren. Infaller den kontrakterade Likviddagen efter avstämningsdagen ska rättigheterna tillfalla levererande part.

Om avstämningsdagen är passerad och rättigheterna ska tillfalla mottagaren av Värdepapperna, mottagande part, åligger det Depåinstituten för levererande part att, på dennes bekostnad och i samband med att Värdepapperna överförs till mottagande part, även överföra tillhörande rättigheter. Detta ska vid kontantutdelning ske med ett belopp motsvarande det belopp och i den valuta VPC erhållit att dela ut. Beträffande andra rättigheter skall, om praktiskt möjligt, motsvarande rättigheter tillställas mottagande part.

² Undantagsvis kan överföring ske över s k transportkonto varvid mottagande KI skall aviseras. Vid sådana överföringar bör mottagarens person-/organisationsnummer alltid anges. Helst bör även mottagarens depånummer anges. Undantagsvis kan mottagande bankkontors clearingnummer anges i stället för mottagarens depånummer. Informationen skall registreras i textfältet.

Instruktioner för registrering av transaktioner i VPC:s Förmatchsystem

CUM/EX

Om kund instruerat om en Likviddag som infaller senast på avstämningsdagen för utdelning och transaktionen registreras i Förmatch senast på avstämningsdag ska CUM/EX-fältet lämnas blankt.

Om kund instruerat om en Likviddag som infaller efter avstämningsdagen för utdelning ska CUM/EX-fältet lämnas blankt vid registreringen.

Om kund instruerat om en Likviddag som infaller senast på avstämningsdagen för utdelning och transaktionen registreras i Förmatch efter avstämningsdag ska i CUM/EX-fältet anges CUM.

Om kund instruerat om en Likviddag som infaller före eller på avstämningsdagen för utdelning men är utan kupong och transaktionen registreras i Förmatch senast på avstämningsdag ska i CUM/EX-fältet anges EX

Kundref egen

Skall anges om Depåinstituttet som utför registreringen i Förmatch har en bakomliggande depå-/vp-kontokund som gjort Affären. BIC-kod ska anges, eller om sådan inte utfärdats organisationsnummer för svensk kund. I övriga fall ska namnet anges i klartext. Om organisationsnummer anges ska det vara utan sekelsiffra och utan bindestreck.

Om organisationsnummer angetts i fältet "kundref egen" ska namnet anges i klartext i fältet "kommentar motpart".

Om Depåinstituttet gjort Affären i egen räkning ska fältet lämnas blankt. Om filial hos Depåinstituttet har gjort Affären kan BIC-kod anges om sådan finns och är avvikande från Depåinstituttets egen BIC-kod i annat fall ska klartext anges.

Kundref motpart

Skall anges om motparten är en bakomliggande depå-/vp-kontokund hos annat institut (hos motpartsinstitutet). BIC-kod ska anges, eller om sådan inte utfärdats organisationsnummer för svensk kund. I övriga fall ska namnet anges i klartext. Om organisationsnummer anges ska det vara utan sekelsiffra och utan bindestreck.

Om organisationsnummer angetts i fältet "kundref motpart" ska namnet anges i klartext i fältet "kommentar motpart".

Om Depåinstituttet eller depåkund/vp-kontokund hos Depåinstituttet gjort Affären och motparten är ett annat institut som gjort Affär i egen räkning ska fältet lämnas blankt. Om filial hos motpartsinstitutet har gjort Affären kan BIC-kod anges om sådan finns och är avvikande från Depåinstituttets egen BIC-kod i annat fall ska klartext anges.

Swift messages following ISO 15022

The VPC prematch system supports automatic handling in the settlement process. To take advantage of the greater possibility of STP, the usage of correct BICs in SWIFT fields :95P::DEAG(REAG) and :95P::SELL(BUYR) will be most important since these are matching criterias in VPC.

A correct instruction will have the following information regarding settlement parties:

541/540

95P::DEAG Delivering Agent
95P::SELL Seller

Example: :95P::DEAG//ESSESESSXXX
:95P::SELL//MSLNGB2XXXX

542/543

95P::REAG Receiving Agent
95P::BUYR Buyer

Example: :95P::REAG//HANDSESSXXX
:95P::BUYR//BKTIGB2LXXX

Routines regarding the use of “Transport accounts”

Version:	0.8
Author:	VPC – Clearing & Settlement Services
Date:	2007-01-10

Version history

Date	Ver.	By	Description
2006-09-19	0.5	VPC / CSS	Draft sent out to working group participants.
2006-10-05	0.6	VPC / CSS	New draft after comments in working group meeting 2006-09-28
2006-11-27	0.7	VPC / CSS	Approved all changes from version 0.6. Distribution to all participants for the member meeting 2006-12-06.
2007-01-10	0.8	VPC / CSS	After deadline 2006-12-19 for comments from participants the final version of the document is sent to Swedish Securities Dealers Association.

Table of contents

1	Introduction	4
2	“Transport accounts”	4
2.1	What is a “Transport account”	4
2.2	When to use a “Transport account”	4
2.3	How to use a “Transport account”	5
2.4	Type of VPC account to be used as “Transport accounts”	5
2.4.1	Nominee transfers	5
2.4.2	Issuing agent transfers.....	5
2.4.3	Separate VPC accounts for issuing agent and nominee transfers	6
2.4.4	Power of attorney	6
2.5	Executing the transfer	6
2.5.1	To the “Transport account”	6
2.5.2	From the “Transport account”	7
2.6	Reconciliation.....	7

1 Introduction

This document is a recommendation on routine for transferring securities between participants in the VPC system. It is an appendix to the document ‘The Swedish Securities Dealers Association’s rules governing trading in Securities and settlement of transactions’.

2 “Transport accounts”

2.1 What is a “Transport account”

“Transport account” is a label of an account created by the Swedish market participants. Hence, it is not an account type in the VPC system and there are no specific rules governing these accounts. Possible account types in the VPC system that can be used as “Transport accounts” are owner accounts and nominee accounts.

Definition of “Transport account”:

“A VPC account opened with the purpose to simplify transfer¹ of securities between banks/brokers which are account operators in the VPC system.”

2.2 When to use a “Transport account”

Transport accounts are used when transferring securities between banks/brokers mainly for two different reasons:

1. Nominee transfers

It is considered to be a nominee transfer when a customer with holdings on a depot account wants to transfer the holdings to a depot account with a different bank/broker. In the VPC system, the holdings are moved from a nominee registration to a new nominee registration with a different nominee.

It is also considered to be a nominee transfer when a customer with holdings on a VPC account wants to transfer the holdings to a depot account with another bank/broker. In the VPC system, the holdings are moved from an owner registration to a nominee registration.

2. Issuing agent transfers

It is considered to be an issuing agent transfer when a bank/broker, acting as an issuing agent in a corporate action, transfers newly issued securities to recipients with depot accounts with other bank/brokers. In the VPC system, the securities are transferred in order to become nominee-registered.

¹ It could also be a transfer between two departments within the same bank/broker.

2.3 How to use a “Transport account”

To be able to transfer securities to another bank/broker via a “Transport account”, a “Transport account” must be opened by the delivering bank/broker for every receiving bank/broker. A “Transport account” (nominee or owner account) is opened with the organisation number of the delivering bank/broker in VPC with a power of attorney for the receiving bank/broker.

When transferring securities to other banks/brokers, the following steps are taken in VPC (a number of steps are also taken within the transferring and receiving bank/broker):

1. The delivering bank/broker transfers the securities to its “Transport account” with a power of attorney for the receiving bank/broker.
2. The delivering bank/broker fills in the form ‘Transfer of securities’ and sends it via fax to the receiving bank/broker.
3. The receiving bank/broker transfers the securities (by means of the power of attorney) from the “Transport account” to the bank/brokers own nominee account.

The transfer is completed.

2.4 Type of VPC account to be used as “Transport accounts”

Depending if the participant is acting as an issuing agent, nominee or both in the VPC system, different VPC accounts should be used as “Transport accounts”.

2.4.1 Nominee transfers

For banks/brokers which are nominees, a nominee account² must be used as “Transport account”.

The “Transport accounts” used by nominees should in the name have the text “Transport account for XXX”, where XXX is the participant code in the VPC system for the receiving bank/broker.

If the delivering bank/broker is not a nominee and therefore unable to open a nominee account as “Transport account”, the delivering bank/broker must contact the receiving bank/broker to discuss the transfer. It is recommended that the nominee account of the receiving bank/broker is used for the transfer.

2.4.2 Issuing agent transfers

If the bank/broker is an issuing agent but not a nominee, the bank/broker has to use owner accounts as “Transport accounts”.

If the bank/broker is both an issuing agent and nominee, the bank/broker can choose to use an owner account or a nominee account as “Transport account”.

The “Transport accounts” used by issuing agents should in the name have the text “securities under corporate action for XXX”, where XXX is the participant code in the VPC system for the receiving bank/broker.

² When a nominee account is used, the nominee shall, according to Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479), report in underlying owners.

2.4.3 Separate VPC accounts for issuing agent and nominee transfers

If a participant will conduct both nominee transfers and issuing agent transfers, separate “Transport accounts” should be opened for the different types of transfers.

2.4.4 Power of attorney

To be able to transfer securities to other banks/brokers via “Transport accounts”, a “Transport account” must be opened for each potential receiving bank/broker. A “Transport account” (nominee or owner account) is opened with the organisation number of the delivering bank/broker in VPC with a power of attorney for the receiving bank/broker.

2.5 Executing the transfer

Two steps are necessary when executing a transfer. The first step is the transfer of securities to the “Transport account” which is done by the delivering bank/broker. The second step is the transfer of securities from the “Transport account” which is done by the receiving bank/broker.

A number of steps are also taken within the delivering and receiving bank/broker.

2.5.1 To the “Transport account”

When transferring securities to another bank/broker, the following steps are taken by the delivering bank/broker:

1. The delivering bank/broker transfers the securities to its “Transport account” with a power of attorney for the receiving bank/broker.

For nominee transfers, the following should be stated in the field “notification receiver” (avi text till) the following should be stated:

- Identification number (mandatory)
- Name
- Depot account number at the receiving bank/broker

2. The delivering bank/broker fills in the form “Transfer of securities” and sends it via fax to the receiving bank/broker.

In the form should be stated:

- Identification number (mandatory)
- Name
- Depot account number at the receiving bank/broker

i.e. the same information as in the field “notification receiver”.

2.5.2 From the “Transport account”

When receiving securities from another bank/broker, the following steps are taken by the receiving bank/broker:

3. The receiving bank/broker is notified of the transfer by the receipt of the form ‘Transfer of securities’.

4. The receiving bank/broker transfers the securities (by means of the power of attorney) from the “Transport account” to the bank/brokers own nominee account.

For nominee transfers, the following should be stated in the field “Notification sender” (Avitext från) the following should be stated:

- Identification number (mandatory)
- Name

This helps to reconcile the “Transport account”, determining which securities that may not have been collected

The transfer is completed.

If the receiving bank/broker does not accept all securities, they should as soon as possible notify the delivering bank/broker.

2.6 Reconciliation

It is the delivering bank/broker that reconciles its own “Transport accounts”. This reconciliation is recommended to be done on a daily basis.