**Svensk Värdepappersmarknads**

**regler**

**för handel och avveckling av**

**värdepapper**

**Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler för handel och avveckling av Värdepapper i Euroclear SE**

*Detta dokument ersätter tidigare dokument med samma namn och gäller från och med 2022-10-24*

Innehåll

[1 Definitioner 4](#_Toc117068925)

[2 Regler för handel och bekräftelser 6](#_Toc117068926)

[2.1 Tillämpningsområde 6](#_Toc117068927)

[2.2 Upprättande och utväxlande av affärsbekräftelse 6](#_Toc117068928)

[2.2.1 Bekräftelser 6](#_Toc117068929)

[2.2.2 Hantering av avvikelse 7](#_Toc117068930)

[2.3 Emissioner m.m. 7](#_Toc117068931)

[2.4 Öppettider för handel 7](#_Toc117068932)

[2.4.1 Öppettider på Penningmarknaden 7](#_Toc117068933)

[2.4.2 Förkortade öppettider på Penningmarknaden 8](#_Toc117068934)

[2.4.3 Öppettider på aktiemarknaden 8](#_Toc117068935)

[3 Avveckling av Affärer 8](#_Toc117068936)

[3.1 Registrering i VPC-systemet 8](#_Toc117068937)

[3.1.1 Koder för olika typer av transaktioner och handel 8](#_Toc117068938)

[3.1.2 Särskilt vid registrering i AM-delen 8](#_Toc117068939)

[3.1.3 Särskilt vid registrering i PM-delen 8](#_Toc117068940)

[3.1.4 Matchning av Affärer och bekräftelser 9](#_Toc117068941)

[3.1.5 Överföring av värdepapper mellan förvaringsinstitut 9](#_Toc117068942)

[4 Bristande leverans och betalning 10](#_Toc117068943)

[4.1 Tillämpningsområde 10](#_Toc117068944)

[4.2 Allmänt om leveransförsening 10](#_Toc117068945)

[4.2.1 Hantering av krav för företagshändelser vid försenad leverans 11](#_Toc117068946)

[4.2.2 Utbetalning av ränta eller utdelning 11](#_Toc117068948)

[4.2.3 Korrigering av felaktigt mottagna utdelningar 11](#_Toc117068949)

[4.2.4 Fondemission med delrätter 11](#_Toc117068950)

[4.2.5 Spin-offs och andra distributioner av värdepapper 12](#_Toc117068951)

[4.2.6 Distribution av teckningsrätter, inlösenrätter m.m. 12](#_Toc117068953)

[4.2.7 Sammanläggning m.m. 12](#_Toc117068954)

[4.2.8 Inlösen, utbyte mot likvid m.m. 12](#_Toc117068955)

[4.2.9 Sista tidpunkt för erbjudanden och Buyer Protection m. m. 12](#_Toc117068956)

[4.2.10 Sista handelsdag för det tillfälliga värdepappret 13](#_Toc117068957)

[4.2.11 Hävning och ersättningsköp (Buy-In) 13](#_Toc117068958)

[4.3 Allmänt om betalningsdröjsmål 13](#_Toc117068959)

[4.3.1 Hävning och försäljning till annan 13](#_Toc117068960)

[4.4 Rätt till ersättning och beräkning av ränta 14](#_Toc117068961)

[4.5 Motpartsfallissemang 14](#_Toc117068962)

[Bilaga 1: Instruktioner för registrering av transaktioner i ES:s Förmatchsystem 15](#_Toc117068963)

[Bilaga 2: Koder som används på den svenska marknaden för olika transaktionstyper 19](#_Toc117068979)

[Bilaga 3: Koder som används på den svenska marknaden för olika typer av handel 21](#_Toc117068980)

[Bilaga 4: Manual Buyer Protection 22](#_Toc117068981)

**Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler för handel och avveckling av Värdepapper i Euroclear SE**

*Syftet med dessa regler är att upprätthålla en väl fungerande och effektiv värdepappershandel som*

*har marknadens förtroende.*

Medlem i Föreningen Svensk Värdepappersmarknad 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 Föreningen Svensk Värdepappersmarknad, och andra med vilka medlemmen står i avtalsförhållande informeras om relevanta delar i detta dokument genom medlemmens försorg.

**Tillämpningsområde**

Dessa regler gäller för värdepappersbolag, svenska kreditinstitut som fått tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden 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 någon form av värdepappersrörelse i de fall de har transaktioner i värdepapper som avvecklas genom Euroclear Sweden (ES). Reglerna gäller vid handel på reglerade marknader, MTF:er och OTF:er, 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 NASDAQ OMX, Spotlights, NGM:s, First Norths och Euroclear Swedens Regelverk.

Nedan angivna regler är att anse som handels-, clearing- och avvecklingsregler för Värdepappersinstitut. Såsom handelsregler kan - och bör - de komma att få ställning som handelsbruk med de civilrättsliga konsekvenserna 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: AM-delen är primärt använd för aktier och andra instrument som avvecklas i antal i ES

Avvecklingssystem;

Avsedd avvecklingsdag: Dag som förs in som avvecklingsdag i avvecklingssystemet för värdepapper och på vilken parterna i en värdepapperstransaktion har kommit överens om att avvecklingen ska äga rum;

Avstämningsdag: dag då innehavare av Finansiellt Instrument ska vara införd i avstämningsregistret för att äga rätt att delta i emissionshändelse, mottaga utbetalning eller motsvarande;

Avvecklingsdag: Se Avsedd avvecklingsdag och Faktisk avvecklingsdag;

Avvecklingsinstruktion: Ett avvecklingsavtal om leverans eller mottagande av Värdepapper;

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 f n lördag, midsommarafton, julafton samt

nyårsafton);

Bristande leverans: En Avvecklingsinstruktion som inte fullföljts på avtalad Likviddag på grund av att Säljinstitutet inte levererat;

Bristande mottagande: En Avvecklingsinstruktion som inte är komplett på Avsedd avvecklingsdag på grund av otillräcklig likvid eller att Avvecklingsinstruktionen är pausad av Köpinstitutet;

CCP: Central motpart, dvs en enhet som träder in mellan köpare och säljare, som köpare till alla säljare, och som säljare till alla köpare;

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;

ES: Euroclear Sweden AB;

Faktisk avvecklingsdag: Den dag då avvecklingen äger rum;

ISK: Investeringssparkonto, ett konto för innehav av värdepapper med skattevillkor som är grundade på innehavets värde;

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

Köpare: Uppdragsgivare till Köpinstitut, den slutliga köparen (kunden);

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

Likvidschema: Antalet Bankdagar som, i avistahandeln med respektive Värdepapper, löper från

Affärsdagen till och med den Avsedda avvecklingsdagen;

MTF: Ett multilateralt handelssystem (Multilateral Trading Facility) inom EES som drivs av ett

värdepappersinstitut eller en börs och som sammanför ett flertal köp- och säljintressen i finansiella

instrument från tredje man – inom systemet och i enlighet med icke skönsmässiga regler – så att detta

leder till avslut;

OTF: såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som inte är en reglerad marknad eller en MTF-plattform, och inom vilket flera tredjeparters köp- och säljintressen i obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat kan interagera inom systemet så att det leder till ett kontrakt;

Penningmarknad: Den institutionella handeln, inklusive primärmarknaden, på obligations- och

penningmarknaden samt repor med motsvarande Värdepapper. Om inte annat sägs omfattas, vad gäller

ES-anslutna Värdepapper, sådana skuldförbindelser som utges under s.k. PM-program;

PM-delen: Delmarknad penningmarknad för avveckling av instrument med ett nominellt värde;

PM-konto: Vp-konto för registrering av skuldförbindelser som ges ut under s.k. PM-program;

PM-program: De villkor enligt vilka vissa skuldförbindelser emitteras i enlighet med

överenskommelse mellan emittenten, emissionsinstitutet och ES;

Reglerad marknad: Ett multilateralt system inom EES som drivs av en börs och som sammanför eller

möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredje man –

regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönsmässiga regler – så att detta leder till avslut;

Säljare: Uppdragsgivare till Säljinstitut, innehavaren av värdepapper som säljs (kunden);

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

Transportkonto: Ett konto i VPC-systemet som i undantagsfall används för att föra över värdepapper mellan kontoförande institut i VPC-systemet;

VPC-konto: Ett konto i VPC-systemet där värdepappersinnehav registreras;

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

Överföringsuppdrag;

Värdepapper: Finansiellt instrument, dvs. överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument,

fondandelar och finansiella derivatinstrument enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;

Värdepappersinstitut: Värdepappersbolag, svenska kreditinstitut som fått tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden 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 Reglerad marknad, MTF eller OTF;

# 2 Regler för handel och bekräftelser

## 2.1 Tillämpningsområde

Om inte annat anges gäller reglerna i avsnitt 2 all handel i Värdepapper på alla finansiella marknader

där avveckling sker i Sverige.

## 2.2 Upprättande och utväxlande av affärsbekräftelse

### 2.2.1 Bekräftelser

Ett köp, en försäljning eller utbyte av värdepapper skall alltid bekräftas. I artikel 59 i Kommissionens förordning 2017/565 av den 25 april 2016 om komplettering av Europarlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet finns noga beskrivet hur detta skall göras mot icke professionella kunder.

Affärsbekräftelse ska tillhandahållas på ett varaktigt medium och normalt avsändas till motparten

under Affärsdagen och senast Bankdagen efter Affärsdagen.

Vid elektronisk matchning genom andra etablerade matchningssystem kan parterna på motsvarande sätt träffa avtal om att fysisk affärsbekräftelse inte ska tillställas motparten.

Affärsbekräftelse får bara avges från en av 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 ovannämnda oberoende och särskilt

utsedda enheten. Motparten ska uppmanas att alltid avge affärsbekräftelse direkt till denna enhet.

### 2.2.2 Hantering av avvikelse

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 och 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 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 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 warranter, bör hänsyn tas till att Affär kan komma att avvecklas, och sålunda bli tillgänglig, fram till

stängning av VPC-systemet på den Avsedda avvecklingsdagen.

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. Emissionsinstitut 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 ES

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).

## 2.4 Öppettider för handel

### 2.4.1 Öppettider på Penningmarknaden

Penningmarknaden öppnar kl. 09.00 och stänger 16.15.

### 2.4.2 Förkortade öppettider på Penningmarknaden

Penningmarknaden stänger kl. 12.00 Bankdag före: Trettondagen, Långfredagen, 1: a maj, Kristi

Himmelsfärdsdag, Sveriges Nationaldag 6 juni, Midsommarafton, Alla Helgons dag, Julafton samt

Nyårsafton.

### 2.4.3 Öppettider på aktiemarknaden

Vi hänvisar till öppettider för respektive reglerad marknad och MTF.

# 3 Avveckling av Affärer

## 3.1 Registrering i VPC-systemet

Samtliga transaktioner mellan Värdepappersinstitut i ES-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 erhållande av affärsbekräftelse lämnar nödvändig information för registrering till kontoförande institut eller depåinstitut.

### 3.1.1 Koder för olika typer av transaktioner och handel

Se bilaga 2 och bilaga 3 för information om koder för olika typer av transaktioner och handel.

### 3.1.2 Särskilt vid registrering i AM-delen

Affär där avslut skett på en reglerad marknad en MTF eller en OTF och som ska avvecklas i AM-delen och har normalt Likvidschema ska registreras senast 12.00 dagen efter Affärsdagen.

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 ES: s Förmatchningssystem för registrering och matchning av transaktionen. Från likviddagens morgon och när leveranskapacitet finns i kundens depå ska affärsuttag registreras omedelbart allt eftersom överföring matchas.

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

### 3.1.3 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 09.30 på den Avsedda avvecklingsdagen.

Om Affärsdagen och den Avsedda avvecklingsdagen sammanfaller, och registrering avser Värdepapper som ingår i ES:s funktion för systemexkludering ska registrering ske inom 15 minuter efter affärsavslutet, om det skett före 11.45 och inom 5 minuter om det skett efter samma tidpunkt. Vid registrering efter 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 restpost. För Affärer i euro

är motsvarande belopp 50.000.000 EUR.

I instruktion till ES avseende Affär på Penningmarknaden ska avslutsdag avse den ursprungliga

Affärsdagen. Detta gäller även vid registrering av rättningstransaktion.

Delleveranser sker inte automatiskt i PM-delen, vilket innebär att motparterna måste komma överens om att genomföra delleveranser.

### 3.1.4 Matchning av Affärer och bekräftelser

Senast 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 av både Säljinstitut och Köpinstitut och rättas. En felaktig Avvecklingsinstruktion ska rättas av dess upphovspart. Vid sista tidpunkt för avveckling på Avsedd avvecklingsdag kan ett Köpinstitut tillämpa den svenska marknadspraxisen med tvångsmatchning genom att acceptera Säljinstitutets instruktion när den innehåller en avvikelse från det förväntade innehållet, såsom felaktiga SSI:er (när instruktionens kundreferens motpart skiljer sig från kundreferens egen, se exempel på instruktioner i bilaga 1 för mer information).

Efter sista tidpunkt för avveckling på Avsedd avvecklingsdag är det den part som har skickat en felaktig Avvecklingsinstruktion, som ansvarar för att korrigera eller ersätta den Avvecklingsinstruktionen. Det är inte längre möjligt att förvänta sig att tvångsmatchning utförs av den andra parten utan ömsesidig överenskommelse mellan Köpinstitut och Säljinstitut.

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

För instruktioner matchade via VPC-systemet tillämpas toleransmatchning enligt ES:s regler för toleransmatchning. I händelse av större avvikelse sker ingen automatisk toleransmatchning och motparten ska då kontaktas.

### 3.1.5 Överföring av värdepapper mellan förvaringsinstitut

Marknadsaktörerna ska undvika att använda Transportkonton. Därav ska alla marknadsaktörer göra sitt bästa för att säkerställa att alla deltagares avvecklingsinstruktioner matchas, förutom när det gäller överföringar mellan konton som innehas av en och samma deltagare eller som förvaltas av samma kontoförande institut. Matchningsproceduren ska endast äga rum i ES:s system för förmatch och ett “händelse-id” ska alltid finnas med.

## 4 Bristande leverans och betalning

## 4.1 Tillämpningsområde

Detta avsnitt ska gälla vid Bristande leverans eller betalning av ES-registrerade Värdepapper, med undantag för bolagshändelser där avkastningen är föremål för utländsk skatt. I sådana händelser, ska marknadsregelverket för emittentens skattehemvistland (eller, för depåbevis, skattehemvistlandet för emittenten av underliggande aktie) gälla.

Marknadsaktörer, inklusive CCP:er, ska följa den standard som finns för ”Manual Buyer Protection” (”Standard”) (se Bilaga 4). CCP:er ska på sina hemsidor, i sina regelverk eller med hjälp av liknande medel kungöra om de inte följer denna Standard. Engelska termer nedan har samma innebörd som i den Standard som är publicerad i Bilaga 4. Om en Reglerad marknad, en MTF, en OTF, en CCP eller central värdepappersförvarare (CSD) fastställt regler om Bristande leverans eller betalning ska dock istället deras regler tillämpas men det förutsätter att de tydligt klargjort vilka regler som ersätter detta avsnitt.

## 4.2 Allmänt om leveransförsening

Marknadsaktörerna ska sträva efter att leveransgraden på marknaden är hög. För att upprätthålla en hög leveransgrad ska marknadsaktörerna använda sig av verktyg såsom värdepapperslån och delleveranser. För instruktioner mellan en CCP och dess deltagare ska delleveranser användas aktivt av båda parter.

Leveransförsening från Säljarens sida ska inte inverka på Säljinstitutets skyldighet att i rätt tid fullgöra

leverans till Köpinstitut som utgör motpart.

Vid Bristande leverans som består över en Avstämningsdag för utdelning, ränta eller annan rättighet

kopplad till en bolagshändelse av typen utdelning/distribution åligger det Säljinstitutet att, på sätt som närmare framgår av avsnitt 4.2.1 – 4.2.6, 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 som kvarstår på en Avstämningsdag för split, sammanläggning eller andra bolagshändelser som involverar en debitering av det underliggande värdepappret, ska Säljinstitutet vara skyldig att säkerställa, i enlighet med avsnitt 4.2.1, 4.2.7 och 4.2.8 att leverans görs till Köpinstitutet av ersättningen som skulle ha tillfallit Köpinstitutet om den senare hade varit ägare av värdepapprena på Avstämningsdagen.

Vid Bristande leverans som kvarstår i anslutning till sista svarstid till emittent eller motsvarande (Market Deadline) för en bolagshändelse med valmöjlighet för innehavaren av värdepappret, ska Säljinstitutet vara skyldig att säkerställa, i enlighet med avsnitt 4.2.9 och Bilaga 4, att leverans görs till Köpinstitutet av ersättningen som Köpinstitutet hade specificerat i sin Buyer Protection-instruktion.

Vid Bristande leverans kan Köpinstitutet, genom värdepapperslån, repor eller på annat sätt som

institutet finner lämpligt, tillse att institutet på Avsedd avvecklingsdag 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 Hantering av krav för företagshändelser vid försenad leverans

### ES avvecklingssystem har ingen automatiserad funktionalitet för skapande av instruktioner vid företagshändelser. Deltagarna och deras slutkunder behöver hantera eventuella krav bilateralt. Deltagarna och deras kunder skall, vid omvandling/utbyte av värdepapper, skicka förändrade/nya avvecklingsinstruktioner till CSD:n eller, om tillämpligt, skicka den med motparten överenskomna betalningen utanför CSD-systemet.

### 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. Ersättningen ska alltid betalas brutto mellan clearing-medlemmarna. När mottagare av ersättning är svensk förvaltare ska denne innehålla källskatt och endast betala nettobeloppet till kunden medan den förvaltare som erlägger ersättning ska debitera det belopp som ursprungligen krediterats kunden samt debitera den källskatt som tidigare innehållits från dess skattekonto. När ES är ansvarig för skattehanteringen gäller detsamma.

Ersättningen ska betalas till Köpinstitutet samma dag som denna skulle ha mottagit beloppet om

Köpinstitutet hade haft Värdepapperen på Avstämningsdagen, eller samma dag som den underliggande affären avvecklas om detta sker efter betalningsdagen för ersättningen. Betalningen sker i första hand genom ES:s ombokningsrutin.

Ombokning av utdelning i EUR mellan Kontoförande institut ska ske i SEK till det utdelningsbelopp

per aktie som ES verkställt för samma aktie. I det fallet att ES ej verkställt utdelning i SEK skall

ombokning ske till den faktiska växlingskursen för kupongutbetalningsdagen. Detta gäller enbart för

svenska förvaltare medan när ES innehållit skatt sker ombokning till aktuell växlingskurs.

### 4.2.3 Korrigering av felaktigt mottagna utdelningar

Kupong- och preliminärskatter avseende svenska värdepapper är källskatter. De betalas till skatteverket av ES, av den lokala banken eller det lokala värdepappersbolaget. Ersättning för utdelningar eller andra kontanta betalningar till följd av leveransförsening skall därför betalas brutto till motparten, om inte annat överenskommits. Korrigering eller överföring av felaktigt mottagna utdelningar eller andra kontanta betalningar avseende svenska värdepapper kan, i vissa fall, återbetalas av den mottagande/betalande lokala banken eller värdepappersbolaget netto via ES för vidare betalning brutto till den mottagande lokala banken eller värdepappersbolaget. Sådana korrigeringar måste initieras före årsskiftet det år då utdelningen ursprungligen skulle betalas samt innan ES genomfört skatteinbetalningen till skatteverket vilket ofta sker inom fyra månader från den ursprungliga betalningen.

### 4.2.4 Fondemission med delrätter

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.

### 4.2.5 Spin-offs och andra distributioner av värdepapper

### Infaller Avstämningsdag för en spin-off eller liknande distribution av värdepapper under tid då Bristande leverans föreligger, ska Säljinstitutet leverera antal och typ av aktier som härrör till en sådan spin-off till Köpinstitutet, utöver det antal och typ av aktier som utgör den ursprungliga affären. Detta ska ske på betalningsdagen för bolagshändelsen, eller på samma dag som den underliggande transaktionen avvecklas om detta sker efter betalningsdagen för bolagshändelsen.

### 4.2.6 Distribution av teckningsrätter, inlösenrätter m.m.

Infaller Avstämningsdag för avskiljande av teckningsrätter eller inlösenrätter under tid då Bristande leverans föreligger ska Säljinstitutet så snart rätterna blir tillgängliga för överföring tillställa Köpinstitutet samtliga rätter som Köpinstitutet skulle ha fått om det haft aktierna på Avstämningsdagen. Har inte sådan överföring skett inom tre Bankdagar från det att sådan möjlighet förelåg för första gången får Köpinstitutet självt, på Säljinstitutets bekostnad, genomföra ersättningsköp.

### 4.2.7 Sammanläggning m.m.

Infaller Avstämningsdag för sammanläggning, uppdelning eller nedsättning för aktier under tid då Bristande leverans föreligger ska Säljinstitutet till Köpinstitutet leverera det antal och typ av 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.

### 4.2.8 Inlösen, utbyte mot likvid m.m.

Infaller Avstämningsdag för inlösen/utbyte mot likvid av obligationer eller andra fordringsbevis eller aktier under tid för Bristande leverans, ska Säljinstitutet betala utfallande belopp till Köpinstitutet på betalningsdagen för händelsen. Köpinstitutet ska i sin tur leverera avvecklingsbeloppet till Säljinstitutet.

### 4.2.9 Sista tidpunkt för erbjudanden och Buyer Protection 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 för att välja ett särskilt alternativ eller få ett särskilt utfall. Om ett Köpinstitut trots bestämmelserna i detta avsnitt 4 på grund av Bristande leverans gått miste om en sådan rättighet, ska Köpinstitutet skicka en Buyer Protection-instruktion i enlighet med bilaga 4 till Säljinstitutet före Buyer Protection Deadline. Säljinstitutet ska omedelbart svara Köpinstitutet och ska initiera processen för makulering och ersättning av tidigare avvecklingsinstruktion i enlighet med Buyer Protection-instruktionerna. Om Köpinstitutet inte skickar en Buyer Protection instruktion till Säljinstitutet före Buyer Protection Deadline, ska Köpinstitutet anses ha valt emittentens eller budgivarens alternativ vid frånvaro av svar för bolagshändelsen.

### 4.2.10 Sista handelsdag för det tillfälliga värdepappret

I en bolagshändelse med val som involverar en debitering av ett för händelsen emitterat tillfälligt värdepapper, t.ex. nyemission, ska den sista handelsdagen för det tillfälliga värdepappret infalla minst en avvecklingscykel plus en Bankdag före emittentens angivna svarsdag för händelsen/valet.

Sådana tillfälliga värdepapper som används i den svenska marknaden är:

SR  = speciell rätt (används i olika händelsetyper, som inlösen av aktier via rätter)

TR  = teckningsrätt (används i nyemission)

UR  = uniträtt (används i olika händelsetyper, ofta nyemission där innehavare får andra värdepapper än enbart aktier vid teckning)

### 4.2.11 Hävning och ersättningsköp (Buy-In)

Köpinstitutet kan vid Bristande leverans varsla Säljinstitutet om hävning på den Avsedda avvecklingsdagen 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 initierats inom 30 dagar från den Avsedda avvecklingsdagen. 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.

## 4.3 Allmänt om betalningsdröjsmål

Marknadsaktörerna ska säkerställa att erforderlig likviditet är tillgänglig för att instruktioner ska avvecklas i tid.

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 den senare av den Avsedda avvecklingsdagen eller den 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 Avsedd avvecklingsdag 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 betalas av Köpinstitutet. Sådan försäljning ska ha skett inom 30 kalenderdagar från den Avsedda avvecklingsdagen. 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 Rätt till 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 Avsedd avvecklingsdag. Har krav inte framställts inom angiven tid går rätten till ersättning förlorad. Ersättning ska utgå för uppkomna merkostnader, valutakursförluster samt merarbete. Ersättning utgår ej 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 Motpartsfallissemang

Se ES regelverk i det fall ett 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 Avsedd avvecklingsdag.

.

# Bilaga 1: Instruktioner för registrering av transaktioner i ES:s Förmatchsystem

Denna bilaga beskriver formatet på avvecklingsinstruktioner för att matcha utan manuella ingrepp från

Clearingmedlemmen.

Nedanstående beskrivning är matchningsinstruktioner för ES:s förmatchningssystem som inte finns i clearing och avvecklingssystemet.

### Överföringar

Som anges i 3.1.5 Överföringar av värdepapper mellan förvaringsinstitut, så ska överföringar av värdepapper – FoP eller DvP –, i så stor utsträckning som möjligt, ske med hjälp av matchade avvecklingsinstruktioner i ES:s förmatchningssystem. Det levererande institutet ska ange ett händelse-id med syftet att undvika felmatchning med andra transaktioner.

Vid överföring av värdepapper till andra Kontoförande Institut ska följande information, när tillämpbart, inkluderas i överföringsblanketten:

* Mottagande Kontoförande Institut
* Värdepapprets/instrumentets namn & ISIN
* Antal/nominellt belopp
* Anskaffningspris
* Överföringsdatum
* Avvecklingsdatum för överföringen – standard T+2
* Mottagande kund:Personnummer/orgnr på båda fälten (egen ref och motparts ref) för svenska motparter
* Mottagande kund:BIC-kod /BIC-kod på båda fälten (egen ref och motparts ref) för utländska motparter)
* Mottagande kontoinnehavares namn
* Mottagande Depå/VP-konto (om tillgängligt)
* Information om innehavet kommer från en ISK eller IPS
* Ägarbyte
* Anledning till överföringen
* ISO-transaktionstyp
* Order emottagen, Datum, Tid
* Fullmakt
* Standardinstruktioner för avveckling (SSI)

En mall över hur en extern överföring kan se ut (“Mall för överföringsuppdrag”) finns i anslutning till detta regelverk på Fondhandlareföreningens hemsida. Vid en överföring med matchande instruktioner kan det överförande institutet ha information till det mottagande institutet som inte är möjlig att inkludera i överföringsinstruktionen. I dessa fall kan mallen vara användbar. Den fylls i av det överförande institutet och skickas via e-post till det mottagande institutet. E-postmeddelandet skall innehålla det överförande institutets referens för avvecklingsinstruktionen.

När den mottagande partens bank eller värdepappersinstitut agerar Emissionsinstitut för en bolagshändelse är det möjligt att använda sig av Transportkonto. För en börsintroduktion (IPO) ska matchande instruktioner användas. Överföringar relaterade till börsintroduktioner kan matchas i block.

### CUM/EX - utdelning

Om part instruerar med en Avsedd avvecklingsdag som infaller senast på Avstämningsdagen för utdelning och transaktionen registreras i förmatch senast på Avstämningsdagen ska CUM/EX-fältet lämnas blankt.

Om part instruerar med Avsedd avvecklingsdag som infaller efter Avstämningsdagen för utdelning ska CUM/EX-fältet lämnas blankt vid registreringen.

Om part instruerar med Avsedd avvecklingsdag som infaller senast på Avstämningsdagen för utdelning och transaktionen registreras i förmatch på Avstämningsdagen eller senare ska i CUM/EX-fältet anges CUM.

Om part instruerar med Avsedd avvecklingsdag som infaller före eller på Avstämningsdagen för utdelning men är utan kupong och transaktionen registreras i förmatch senast på Avstämningsdagen ska i CUM/EX-fältet anges EX.

### Kundreferenser

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Leveransinstruktion (MT542-3)** | | **Mottagande instruktion (MT540-1)** | |
| **ISO 15022** | **VPC-systemet** | **VPC-systemet** | **ISO 15022** |
| :95P::REAG// | Motpart clearingmedlem | Motpart clearingmedlem | :95P::DEAG// |
| :95a::BUYR// | Kundref, motpart | Kundref, egen | :95a::SELL// |
| :95a::SELL// | Kundref, egen | Kundref, motpart | :95a::BUYR// |

Tabell 1, visar mappning mellan ISO 15022 och ES proprietära gränssnitt.

11-karaktärers BIC-kod ska anges i Kundref-fältet eller, om sådan inte utfärdats, LEI, eller organisationsnummer eller personnummer för svensk kund. I övriga fall ska namnet anges i klartext. Organisationsnummer och personnummer anges utan sekelsiffra och utan bindestreck.

Om organisationsnummer angetts i fältet "Kundref egen" och/eller ”Kundref motpart” ska namnet anges i klartext i fältet "kommentar motpart" i ES proprietära gränssnitt, eller i fältet: 70E::SPRO//COMM/ i ES’s ISO 15022 gränssnitt. Om ett kontonummer är tillgängligt ska det anges i fältet “kommentar motpart”. Tänk på att endast 35 tecken kommer synas i VPC:s GUI.

### Leveransinstruktion (MT542-3)

Leveransinstruktion ska innehålla:

* Egen Kundreferens, vilken anges i fältet: ”Kundref egen” i ES’s proprietära gränssnitt eller i fält :95a::SELL i ES’s ISO 15022 gränssnitt; och
* Motpartens kundreferens. Denna information ska anges i fältet ”Kundref motpart” i ES’s proprietära gränssnitt eller i fält :95a::BUYR i ES’s ISO 15022 gränssnitt.

Om Depåinstitutet gjort affären i egen räkning eller en Clearingmedlem i VPC-systemet är huvudansvarig för sina transaktioner (exempelvis en mäklare eller CCP), ska egen 11-tecken BIC-kod anges i fältet “Kundref egen”.

För ytterligare information, se exempel nedan.

### Mottagandeinstruktion (MT540-1)

Mottagandeinstruktion ska innehålla:

* Egen kundreferens, vilken anges i fältet: ”Kundref egen” i ES’s proprietära gränssnitt eller i

fält: 95a::BUYR i ES’s ISO 15022 gränssnitt; och

* Motpartens kundreferens, vilket anges i fältet ”Kundref motpart” i ES’s proprietära gränssnitt eller i fält: 95a::SELL i ES’s ISO 15022 gränssnitt.

Om Depåinstitutet gjort affären i egen räkning eller en Clearingmedlem i VPC-systemet är huvudansvarig för sina transaktioner (exempelvis en mäklare eller CCP), ska egen 11-tecken BIC-kod anges i fältet “Kundref egen”.

För ytterligare information, se exempel nedan.

### Exempel:

**Depåkund matchar Depåkund för utländska motparter**

**Depåkund Depåkund**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| MT543 - Deliver | BIC | ES | ES | BIC | MT541 - Receive |
| SENDER | CITISESXXXX | - | - | ESSESESSXXX | SENDER |
| :95P::REAG// | ESSESESSXXX | motpart Clearingmedlem | motpart Clearingmedlem | CITISESXXXX | :95P::DEAG// |
| :95a::BUYR// | SEBCLIENTXX | Kundref, motpart | Kundref, motpart | CITICLIENTX | :95a::SELL// |
| :95a::SELL// | CITICLIENTX | Kundref, egen | Kundref, egen | SEBCLIENTXX | :95a::BUYR// |

Tabell 2, Depåkund matchar instruktion mot annan Depåkund

**Depåkund matchar depåkund med Personnummer/orgnr för svenska motparter**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| MT543 - Deliver | BIC | ES | ES | BIC | MT541 - Receive |
| SENDER | CITISESXXXX | - | - | ESSESESSXXX | SENDER |
| :95P::REAG// | ESSESESSXXX | motpart Clearingmedlem | motpart Clearingmedlem | CITISESXXXX | :95P::DEAG// |
| :95a::BUYR// | Personnummer/orgnummer | Kundref, motpart | Kundref, motpart | Personnummer/orgnummer | :95a::SELL// |
| :95a::SELL// | Personnummer/orgnummer | Kundref, egen | Kundref, egen | Personnummer/orgnummer | :95a::BUYR// |

**Depåkund matchar Broker (Clearingmedlem) Trade**

**Depåkund Broker**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| MT543 - Deliver | BIC | ES | ES | BIC | MT541 - Receive |
| SENDER | ESSESESSXXX | - | - | BROKERAAXXX | SENDER |
| :95P::REAG// | BROKERAAXXX | motpart Clearingmedlem | motpart Clearingmedlem | ESSESESSXXX | :95P::DEAG// |
| :95a::BUYR// | BROKERAAXXX | Kundref, motpart | Kundref, motpart | SEBCLIENTXX | :95a::SELL// |
| :95a::SELL// | SEBCLIENTXX | Kundref, egen | Kundref, egen | BROKERAAXXX | :95a::BUYR// |

Tabell 3, Depåkund matchar instruktion mot en Broker trade mottagandeinstruktion

**Broker (Clearingmedlem) Trade matchar Broker (Clearingmedlem) Trade**

**CCP (Clearingmedlem) Trade matchar CCP (Clearingmedlem) Trade**

**CCP/Broker CCP/Broker**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| MT543 - Deliver | BIC | ES | ES | BIC | MT541 - Receive |
| SENDER | BROKERBBXXX | - | - | BROKERAAXXX | SENDER |
| :95P::REAG// | BROKERAAXXX | motpart Clearingmedlem | motpart Clearingmedlem | BROKERBBXXX | :95P::DEAG// |
| :95a::BUYR// | BROKERAAXXX | Kundref, motpart | Kundref, motpart | BROKERBBXXX | :95a::SELL// |
| :95a::SELL// | BROKERBBXXX | Kundref, egen | Kundref, egen | BROKERAAXXX | :95a::BUYR// |

Tabell 4, Broker/CCP trade leveransinstruktion matchar mot en Broker/CCP trade mottagandeinstruktion

**Broker (Clearingmedlem) Trade matchar CCP (Clearingmedlem) Trade**

**Broker CCP**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| MT543 - Deliver | BIC | ES | ES | BIC | MT541 - Receive |
| SENDER | BROKERBBXXX | - | - | CCPABCDEXXX | SENDER |
| :95P::REAG// | CCPABCDEXXX | motpart Clearingmedlem | motpart Clearingmedlem | BROKERBBXXX | :95P::DEAG// |
| :95a::BUYR// | CCPABCDEXXX | Kundref, motpart | Kundref, motpart | BROKERBBXXX | :95a::SELL// |
| :95a::SELL// | BROKERBBXXX | Kundref, egen | Kundref, egen | CCPABCDEXXX | :95a::BUYR// |

Tabell 5, Broker trade leveransinstruktion matchar mot en CCP trade mottagandeinstruktion

**Depåkund matchar CCP (Clearingmedlem) Trade**

**Depåkund CCP**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| MT543 - Deliver | BIC | ES | ES | BIC | MT541 - Receive |
| SENDER | HANDSESSXXX | - | - | CCPABCDEXXX | SENDER |
| :95P::REAG// | CCPABCDEXXX | motpart Clearingmedlem | motpart Clearingmedlem | HANDSESSXXX | :95P::DEAG// |
| :95a::BUYR// | CCPABCDEXXX | Kundref, motpart | Kundref, motpart | SHBCLIENTXX | :95a::SELL// |
| :95a::SELL// | SHBCLIENTXX | Kundref, egen | Kundref, egen | CCPABCDEXXX | :95a::BUYR// |

Tabell 6, Depåkund leveransinstruktion matchar mot en CCP trade mottagandeinstruktion

# 

# Bilaga 2: Koder som används på den svenska marknaden för olika transaktionstyper

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Transaktionstyp** | **Koder för olika transaktionstyper** | **ISO-definition** | **Förklaringar & rekommendationer** |
| Ersättningsköp | BYIY | Transaktionen avser ett ersättningsköp efter en utebliven leverans. | När man skickar instruktioner om ett ersättningsköp |
| Säkerhet in | COLI | Avser en transaktion med säkerhet från säkerhetstagaren eller dess agents synvinkel | När man mottager säkerheter |
| Säkerhet ut | COLO | Avser en transaktion med säkerhet från säkerhetsgivaren eller dess agents synvinkel | När man levererar säkerheter |
| Nettning | NETT | Avser nettning av avvecklingsinstruktioner. | Används för instruktioner mot en CCP eller mot andra motparter när flera börshandlade transaktioner nettas till en eller två instruktioner. (Kommentar, visa CCP:er använder inte NETT utan TRAD när de skickar instruktioner) |
| Överföringar till externa konton | OWNE | Avser överföringar mellan konton där mer än en instruerande part (avsändaren av meddelande) och/eller KI ingår (mottagare av meddelande). | Används vid överföringar av värdepapper till externa motparter. |
| Överföringar till interna konton | OWNI | Avser överföringar mellan konton där bara en instruerande part är inblandad (avsändaren av meddelandet) hos ett KI. | Överföringar av värdepapper mellan egna konton. |
| Repotransaktion | REPU | Avser en repotransaktion. | Repotransaktioner |
| Omvänd repotransaktion | RVPO | Avser en omvänd repotransaktion | Repotransaktioner |
| Försäljning och återköp | SBBK | Avser en transaktion som inkluderar försäljning och återköp. | Transaktioner som inkluderar försäljning med återköp. |
| Inlåning av värdepapper | SECB | Avser inlåning av värdepapper. | Inlån av värdepapper |
| Utlåning av värdepapper | SECL | Avser utlåning av värdepapper. | Utlån av värdepapper |
| Transaktion | TRAD | Avser avveckling av en vanlig värdepapperstransaktion. | Köp/sälj av värdepapper |

## 

# Bilaga 3: Koder som används på den svenska marknaden för olika typer av handel

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Kod för typ av handel** | **ISO-definition** | **Förklaringar & rekommendationer** |
| EXCH | Transaktionen är utförd på en handelsplats. | Avser bilateralt utförda transaktioner på en handelsplats. Även MIC för handelsplatsen där transaktionen utfördes ska inkluderas. |
| OTCO | Transaktionen är utförd OTC. | För instruktioner där transaktionen är utförd mot en kund med avveckling mot en depåbank samt för instruktioner som avser värdepapperslån och transaktioner mot säkerhet. |
| PRIM | Primärmarknadstransaktioner | Avser transaktioner som är utförda på primärmarknaden, exempelvis en börsintroduktion, emission av en obligation eller växel. |
| SECM | Transaktioner som är utförda på sekundärmarknaden. | Används inte utan använd OTCO istället. |
| VARI | Transaktionen är utförd på flera platser. | Används för instruktioner mot en CCP eller andra motparter när flera transaktioner är utförda på olika handelsplatser men nettade till en eller flera instruktioner. |

# Bilaga 4: Manual Buyer Protection

Definitions:

Book Entry: Accounting of securities and other financial assets in dematerialised or immobilised form;

Business Day: Business day at the Issuer (I)CSD;

Buyer Protection: Process whereby a buyer who has yet to receive the Underlying Securities of an Elective Corporate Action, instructs the seller in order to receive the outturn of his choice;

Buyer Protection Deadline: Last day and time by which a Buyer Protection instruction can be given;

CCP: Central counterparty, i.e. an entity that interposes itself between the two parties to a trade, becoming the buyer to every seller and the seller to every buyer;

Corporate Action: Action initiated upon a security by the Issuer or an Offeror;

Distribution: Corporate Action whereby the Issuer of a security delivers particular proceeds to the holder of the Underlying Security without affecting the Underlying Security;

Distribution with Options: A Distribution with a choice of proceeds;

Elective Corporate Action: Distribution with Options, Mandatory Reorganisation with Options or Voluntary Reorganisation;

Guaranteed Participation Date: Last date to buy the Underlying Security with the right attached to participate in an Elective Corporate Action;

(I)CSD: (International) Central Securities Depository;

Intended Settlement Date: Date on which a Transaction is due to settle;

Issuer: The issuer of an Underlying Security including the agent mandated by the Issuer for Corporate Actions purposes;

Issuer (I)CSD: (I)CSD with whom the Issuer has deposited and maintains its primary securities issuance by Book Entry;

Mandatory Reorganisation: A Reorganisation that mandatorily affects the Underlying Security;

Mandatory Reorganisation with Options: A Mandatory Reorganisation with a choice of proceeds.

Market Deadline: Last date and time, preferably end of day, to send election instructions to the Issuer (I)CSD;

Pending Transaction: Unsettled Transaction;

Record Date: Date on which settled positions are struck in the books of the Issuer (I)CSD at close of business to determine the entitlement to the proceeds of a Corporate Action;

Reorganisation: A Corporate Action whereby the Underlying Security is replaced with proceeds;

Settlement Cycle: Number of Business Days from the trade date to the Intended Settlement Date;

Transaction: The result of Matching;

Transformation: Process by which Pending Transactions, on or after Record Date / Market Deadline, are cancelled and replaced by new Transactions in accordance with the terms of the Reorganisation;

Underlying Security: Security that is the subject of a Corporate Action;

Underlying Transaction: Transaction upon which a Market Claim, Transformation or Buyer Protection is applied;

**Creation**

1. A Buyer Protection instruction should be created by the buyer if the requested option is not the default option, referencing the Corporate Action, the chosen option(s), the quantity of securities and the Underlying Transaction in line with the template attached hereto.
2. The Buyer Protection instruction should be communicated from the buyer to the seller electronically using the Buyer Protection Instruction or an ISO message once available.[[1]](#footnote-2)

**Processing**

1. The Buyer Protection Deadline should follow the Guaranteed Participation Date by a Settlement Cycle. The creation of a Buyer Protection instruction is possible until close of settlement of the date of the Buyer Protection Deadline. Buyer Protection instructions allocated by a CCP against a seller are allowed until close of settlement of the date of the Buyer Protection Deadline plus one hour.
2. Each market should issue Buyer Protection Guidelines that include the settlement schedule of the respective (I)CSD and related Buyer Protection Deadlines and Market Deadlines.
3. The Buyer Protection Deadline should be at least one Business Day before the Market Deadline.
4. Any Buyer Protection instruction by the buyer prior to the Buyer Protection Deadline and related to a Transaction for which the trade date is on or before the Guaranteed Participation Date, with intended settlement date no later than the Buyer Protection Deadline, should be accepted.
5. Standard 6 above should apply also in case of Buyer Protection instructions against CCPs.
6. Buyer Protection Deadlines for the same event should be identical across (I)CSDs in Europe.
7. In regard of any Buyer Protection instruction by the buyer prior to the Buyer Protection Deadline, settlement of the Underlying Transaction should be allowed until the Buyer Protection Deadline.
8. A Buyer Protection instruction issued on a Pending Transaction that finally settles on or before the Buyer Protection Deadline (end of settlement process) should be void.
9. Transactions attached with a valid Buyer Protection that are still pending on the Buyer Protection Deadline should be cancelled by both the buyer and the seller and reinstructed according to the choice of the buyer to prevent settlement after the Buyer Protection Deadline or their Transformation into the default option.
10. The Transformation of the Underlying Transaction should be carried out, in accordance with the Buyer Protection instruction, on the Market Deadline/ Record Date of the concerned Elective Corporate Action.
11. For Mandatory Reorganisations with Options, non-elected Transactions should transform into the default option set by the Issuer (I)CSD.

1. The Buyer Protection Instruction can be found on the SSMA’s website (https://svenskvardepappersmarknad.se/). [↑](#footnote-ref-2)