II

(Ikke-lovgivningsmæssige retsakter)

FORORDNINGER

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2017/389

af 11. november 2016

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår parametrene for beregning af bøder for afviklingsfejl samt CSD'ers aktiviteter i værtslande

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler samt om ændring af direktiv 98/26/EF og 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 ([1]), særlig artikel 7, stk. 14, og artikel 24, stk. 7, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Bestemmelserne i denne forordning er tæt forbundne, da de vedrører de elementer, der er afgørende for gennemførelsen af de i forordning (EU) nr. 909/2014 fastsatte foranstaltninger. Af hensyn til sammenhængen mellem disse foranstaltninger, og for at de personer, som er omfattet af disse bestemmelser, lettere kan få et samlet overblik over og nem adgang til dem, er det hensigtsmæssigt at samle alle disse elementer vedrørende foranstaltninger i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 i én enkelt forordning.

(2) I henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 skal værdipapircentraler (CSD'er) pålægge deltagere i deres værdipapirafviklingssystemer, der forårsager afviklingsfejl (misligholdende deltagere), bøder.

(3) For at sikre, at bøder, der pålægges misligholdende deltagere, fungerer som et effektivt afskrækkende middel, bør parametrene for beregningen af bødeniveauet være nøje afstemt efter værdien af finansielle instrumenter, der ikke bliver leveret, og som der bør anvendes passende bødesatser for. Værdien af de finansielle instrumenter, der ligger til grund for transaktionen, bør også danne grundlag for beregningen af bødeniveauet, hvis afviklingsfejlen skyldes mangel på kontante midler. Bødeniveauet bør for misligholdende deltagere tilskynde til straks at afvikle transaktioner med afviklingsfejl. For at sikre, at de mål, der søges opnået ved pålæggelse af bøder, kan nås i praksis, bør hensigtsmæssigheden af parametrene for beregningen af dem overvåges løbende og om nødvendigt tilpasses på grundlag af virkningen af disse bøder på markedet.

(4) På grund af de betydelige prisforskelle på finansielle instrumenter i de forskellige underliggende transaktioner og for at lette beregningen af bøder bør værdien af finansielle instrumenter baseres på en enkelt referencepris. Den samme referencepris bør anvendes af CSD'er på en given dag til beregning af bøder for afviklingsfejl vedrørende

([1]) EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1.

identiske finansielle instrumenter. Bøder bør derfor fremkomme ved at multiplicere det antal finansielle instrumenter, der ligger til grund for transaktionen med afviklingsfejl med den relevante referencepris. Fastsættelsen af referencepriser bør være baseret på objektive og pålidelige data og metodologier.

(5) Eftersom en automatisk beregning af bøder vil sikre, at de bliver anvendt effektivt af CSD'erne, bør de passende bødesatser være baseret på en enkelt tabel med værdier, som bør være let at automatisere og anvende. Bødesatserne for forskellige typer finansielle instrumenter bør fastsættes på niveauer, der medfører bøder, som opfylder betingelserne i forordning (EU) nr. 909/2014.

(6) Afviklingen af transaktioner i aktier er normalt stærkt standardiseret. Hvis aktier har et likvidt marked og derfor nemt ville kunne købes, bør afviklingsfejl være omfattet af den højeste bødesats for at tilskynde misligholdende deltagere til rettidigt at afvikle transaktioner med afviklingsfejl. For aktier, som ikke har et likvidt marked, bør bødesatsen være lavere, eftersom en lavere bødesats stadig bør have en afskrækkende virkning uden at påvirke de berørte markeders gnidningsløse og velordnede funktion.

(7) Bødeniveauet ved afviklingsfejl i forbindelse med transaktioner i gældsinstrumenter udstedt af statslige udstedere bør være afstemt efter disse transaktioners typisk store omfang og deres betydning for de finansielle markeders gnidningsløse og velordnede funktion. Sådanne afviklingsfejl bør derfor være omfattet af den laveste bødesats. En sådan bødesats bør dog have en afskrækkende virkning og tilskynde til rettidig afvikling.

(8) Gældsinstrumenter, der ikke er udstedt af statslige udstedere, har mindre likvide markeder, og omfanget af transaktioner i sådanne instrumenter er mindre. Sådanne gældsinstrumenter påvirker også de finansielle markeders gnidningsløse og velordnede funktion mindre end gældsinstrumenter udstedt af statslige udstedere. Bødesatsen for afviklingsfejl bør derfor være højere end for gældsinstrumenter udstedt af statslige udstedere.

(9) Afviklingsfejl i forbindelse med transaktioner i gældsinstrumenter bør være omfattet af lavere bødesatser end afviklingsfejl i forbindelse med transaktioner i andre finansielle instrumenter i betragtning af deres generelt større omfang, ikke-standardiserede afvikling, større grænseoverskridende dimension og betydning for de finansielle markeders gnidningsløse og velordnede funktion. En sådan lavere bødesats bør dog have en afskrækkende virkning og tilskynde til rettidig afvikling.

(10) Finansielle instrumenter — ud over aktier og gældsinstrumenter — der er omfattet af forordning (EU) nr. 909/2014, f.eks. depotbeviser, emissionskvoter og exchange traded funds (ETF'er), har normalt ikke en meget standardiseret afvikling og likvide markeder. De handles også ofte over-the-counter (OTC). I betragtning af transaktionernes begrænsede mængde og omfang og for at afspejle den ikke-standardiserede handel og afvikling bør afviklingsfejl være omfattet af en bødesats svarende til bødesatsen for aktier, der ikke har et likvidt marked.

(11) Parametrene for beregning af bøder tilpasses de særlige kendetegn ved bestemte markedspladser, f.eks. SMV-vækstmarkeder som defineret i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU [1]. Bødesatserne for afviklingsfejl bør ikke lægge hindringer i vejen for små og mellemstore virksomheders (SMV'ers) adgang til kapitalmarkederne som et alternativ til banklån. Desuden giver forordning (EU) nr. 909/2014 SMV-vækstmarkeder fleksibilitet til ikke at anvende dækningskøbsproceduren i forbindelse med afviklingsfejl i indtil 15 dage efter den tilsigtede afviklingsdato. Følgelig kan bøder for afviklingsfejl i finansielle instrumenter, der handles på SMV-vækstmarkeder, anvendes i en længere periode end for andre finansielle instrumenter. På grund af varigheden af anvendelsen af bøder, den lavere likviditet og de særlige kendetegn ved SMV-vækstmarkederne bør bødesatsen for afviklingsfejl i forbindelse med transaktioner i finansielle instrumenter, der handles på sådanne markedspladser, sættes til en bestemt sats, der bør tilskynde til rettidig afvikling, men som ikke bør påvirke deres gnidningsløse og velordnede funktion. Det bør også sikres, at afviklingsfejl i forbindelse med transaktioner i visse finansielle instrumenter, f.eks. gældsinstrumenter, der handles på sådanne markedspladser, er omfattet af en lavere bødesats end lignende gældsinstrumenter, der handles på andre markeder.

[1] Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).

(12) I forbindelse med afviklingsfejl på grund af mangel på kontante midler bør der gælde den samme bødesats for alle transaktioner, idet en sådan situation er uafhængig af det finansielle instruments aktivtype og likviditet eller transaktionstypen. For at sikre en afskrækkende virkning og tilskynde misligholdende deltagere til rettidig afvikling gennem lån af kontante midler bør omkostningerne ved lån af kontante midler anvendes som grundlag for bødesatsen. Den mest hensigtsmæssige bødesats bør være den officielle rentesats i den centralbank, der udsteder afviklingsvalutaen, som bør afspejle låneomkostningerne for den pågældende valuta.

(13) Forordning (EU) nr. 909/2014 giver CSD'er mulighed for at levere tjenesteydelser i Unionen under tilsyn af de kompetente myndigheder i deres hjemland. For at sikre et passende sikkerhedsniveau i forbindelse med CSD'ers levering af tjenesteydelser i værtslande skal de kompetente og relevante myndigheder i hjemlandene og værtslandene i henhold til forordning (EU) nr. 909/2014 etablere samarbejdsordninger for tilsyn med CSD'ernes aktiviteter i værtslandet, når deres aktiviteter i en CSD er blevet af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i det pågældende værtsland.

(14) For at kunne foretage en samlet vurdering af, hvorvidt CSD'ers aktiviteter er blevet af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i værtslande, bør det sikres, at der i vurderingskriterierne tages hensyn til de kerneydelser, som CSD'erne leverer i værtslandene, jf. afsnit A i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, idet sådanne kerneydelser leveres af CSD'er i deres egenskab af finansielle markedsinfrastrukturer.

(15) Med henblik på vurdering af betydningen af CSD'ers aktiviteter i værtslande bør der i vurderingskriterierne tages hensyn til omfanget af de kerneydelser, som CSD'er leverer til brugere fra værtslande, herunder til udstedere, deltagere i værdipapirafviklingssystemer eller andre indehavere af værdipapirkonti, der forvaltes af CSD'er. Hvis omfanget af de kerneydelser, som CSD'er leverer til brugere fra værtslande, er tilstrækkelig stort, bør CSD'ers aktiviteter i sådanne værtslande anses for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne, idet fejl eller mangler i forbindelse med sådanne CSD'ers aktiviteter kan have konsekvenser for værdipapirmarkedernes gnidningsløse funktion og for investorbeskyttelsen i de pågældende medlemsstater. For at sikre en samlet vurdering bør der anvendes vurderingskriterier, hvor der uafhængigt tages hensyn til omfanget af hver kerneydelse leveret af CSD'er til brugere fra værtslande.

(16) Hvis CSD'er udsteder eller centralt forvalter store dele af værdipapirer for udstedere, der er etableret i værtslande, eller hvis de centralt forvalter store dele af værdipapirkonti for deltagere i deres værdipapirafviklingssystemer eller andre kontohavere, der er etableret i værtslande, bør deres aktiviteter anses for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i det pågældende værtsland.

(17) Hvis CSD'er afvikler transaktioner af stor værdi i værdipapirer udstedt af udstedere, der er etableret i værtslande, eller hvis de afvikler afviklingsinstrukser af stor værdi fra deltagere og andre værdipapirkontohavere, der er etableret i værtslande, bør deres aktiviteter anses for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i det pågældende værtsland.

(18) I henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/26/EF ([1]) kan medlemsstaterne som et system betegne værdipapirafviklingssystemer, der er reguleret ved deres lovgivning med henblik på anvendelsen af nævnte direktiv, hvis de finder, at den systembetingede risiko berettiger dertil. Hvis CSD'er driver værdipapirafviklingssystemer, der i henhold til direktiv 98/26/EF af værtslande er betegnet som systemer, bør deres aktiviteter derfor anses for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i disse værtslande.

(19) Der bør tilstrækkelig hyppigt foretages vurderinger af CSD'ers aktiviteter for at give de berørte myndigheder mulighed for hurtigst muligt at etablere samarbejdsordninger fra det tidspunkt, hvor relevante CSD'ers aktiviteter bliver af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i værtslande.

([1]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/26/EF af 19. maj 1998 om endelig afregning i betalingssystemer og værdipapirafviklingssystemer (EFT L 166 af 11.6.1998, s. 45)

(20) Når CSD'ers aktiviteter bliver af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i et værtsland, bør de anses for at være af væsentlig betydning i en tilstrækkelig lang periode til, at de berørte myndigheder kan etablere effektive samarbejdsordninger i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 909/2014.

(21) Beregninger i tilknytning til vurderinger i henhold til denne forordning bør være baseret på objektive og pålidelige data og metodologier. Da visse beregninger, der kræves i henhold til denne forordning, er baseret på de bestemmelser, der er fastlagt i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 ([1]), bør sådanne beregninger kun foretages, hvis forordning (EU) nr. 600/2014 finder anvendelse.

(22) Da foranstaltningerne til håndtering af afviklingsfejl i tilknytning til beregningen af bøder og visse foranstaltninger til bestemmelse af væsentlig betydning kan kræve væsentlige ændringer af informationsteknologisystemer, markedstestning og justeringer af de retlige aftaler mellem de berørte parter, herunder CSD'er og andre markedsdeltagere, bør der gives tilstrækkelig tid til anvendelsen af de relevante foranstaltninger for at sikre, at CSD'erne og andre berørte parter opfylder de nødvendige krav —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Definitioner

I denne forordning forstås ved »afviklingsinstruks« en overførselsordre som defineret i artikel 2, litra i), i direktiv 98/26/EF.

Artikel 2

Beregning af bøder

Niveauet for bøder som omhandlet i artikel 7, stk. 2, tredje afsnit, i forordning (EU) nr. 909/2014 for afviklingsfejl i forbindelse med transaktioner i et givet finansielt instrument beregnes ved at anvende den relevante bødesats anført i bilaget til nærværende forordning på referenceprisen for transaktionen fastsat i overensstemmelse med artikel 3 i nærværende forordning.

Artikel 3

Referencepris for transaktionen

1. Den i artikel 2 omhandlede referencepris er lig med den aggregerede markedsværdi af de finansielle instrumenter fastsat i overensstemmelse med artikel 7 for hver forretningsdag, hvor transaktionen ikke er afviklet.

2. Den i stk. 1 omhandlede referencepris anvendes til at beregne bødeniveauet for alle afviklingsfejl, uanset om afviklingsfejlen skyldes manglende værdipapirer eller mangel på kontante midler.

Artikel 4

Kriterier for bestemmelse af en CSD's væsentlige betydning

En CSD's aktiviteter i et værtsland anses for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i værtslandet, hvis mindst et af kriterierne i artikel 5 og 6 er opfyldt.

([1]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 84).

Artikel 5

Kriterier for bestemmelse af registreringsydelsers og centrale forvaltningsydelsers væsentlige betydning

1. Registreringsydelser og centrale forvaltningsydelser, jf. punkt 1 og 2 i afsnit A i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, leveret af en CSD i et værtsland anses for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i det pågældende værtsland, hvis et eller flere af følgende kriterier er opfyldt:

a) den aggregerede markedsværdi af finansielle instrumenter udstedt af udstedere fra værtslandet, som er registreret første gang eller forvaltes centralt på værdipapirkonti af CSD'en, udgør mindst 15 % af den samlede værdi af finansielle instrumenter, der er udstedt af alle udstedere fra værtslandet, og som er registreret første gang eller forvaltet centralt på værdipapirkonti af alle CSD'er, der er etableret i Unionen

b) den aggregerede markedsværdi af finansielle instrumenter, der forvaltes centralt på værdipapirkonti af CSD'en for deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra værtslandet, udgør mindst 15 % af den samlede værdi af finansielle instrumenter, der forvaltes centralt på værdipapirkonti af alle CSD'er, der er etableret i Unionen, for alle deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra værtslandet.

2. Ved anvendelsen af stk. 1 bestemmes markedsværdien af finansielle instrumenter i overensstemmelse med artikel 7.

3. Hvis et eller flere af kriterierne i stk. 1 er opfyldt, anses den pågældende CSD's aktiviteter i et værtsland for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i det pågældende værtsland i perioder på tre kalenderår, der kan forlænges, fra den 30. april i det kalenderår, der følger efter opfyldelsen af et eller flere af kriterierne.

Artikel 6

Kriterier for bestemmelse af afviklingsydelsers væsentlige betydning

1. Afviklingsydelser, jf. punkt 3 i afsnit A i bilaget til forordning (EU) nr. 909/2014, leveret af en CSD i et værtsland anses for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i det pågældende værtsland, hvis et eller flere af følgende kriterier er opfyldt:

a) den årlige værdi af afviklingsinstrukser vedrørende transaktioner i finansielle instrumenter udstedt af udstedere fra værtslandet og afviklet af CSD'en udgør mindst 15 % af den samlede årlige værdi af alle afviklingsinstrukser vedrørende transaktioner i finansielle instrumenter udstedt af udstedere fra værtslandet og afviklet af alle CSD'er, der er etableret i Unionen

b) den årlige værdi af afviklingsinstrukser afviklet af CSD'en for deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra værtslandet udgør mindst 15 % af den samlede årlige værdi af afviklingsinstrukser afviklet af alle CSD'er, der er etableret i Unionen, for alle deltagere og andre indehavere af værdipapirkonti fra værtslandet

c) CSD'en driver et værdipapirafviklingssystem, der er reguleret ved lovgivningen i værtslandet og er anmeldt til Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA).

2. Ved anvendelsen af stk. 1, litra a) og b), er værdien af afviklingsinstruksen:

a) for en afviklingsinstruks mod betaling: værdien af den pågældende transaktion i finansielle instrumenter som indgivet i værdipapirafviklingssystemet

b) for en afviklingsinstruks uden betaling: den aggregerede markedsværdi af de relevante finansielle instrumenter som fastsat i overensstemmelse med artikel 7.

3. Hvis et eller flere af kriterierne i stk. 1 er opfyldt, anses den pågældende CSD's aktiviteter i et værtsland for at være af væsentlig betydning for værdipapirmarkedernes virkemåde og beskyttelsen af investorerne i det pågældende værtsland i perioder på tre kalenderår, der kan forlænges, fra den 30. april i det kalenderår, der følger efter opfyldelsen af et eller flere af kriterierne.

Artikel 7

Bestemmelse af markedsværdier

Markedsværdien af finansielle instrumenter, jf. denne forordnings artikel 3, 5 og 6, bestemmes som følger:

a) for finansielle instrumenter som omhandlet i artikel 3, stk. 1, i forordning (EU) nr. 600/2014, der er optaget til handel på en markedsplads i Unionen: markedsværdien af det relevante finansielle instrument er lukkekursen på det mest relevante marked med hensyn til likviditet, jf. artikel 4, stk. 1, litra a), i forordning (EU) nr. 600/2014

b) for finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en markedsplads i Unionen, bortset fra de i litra a) omhandlede instrumenter: markedsværdien er lukkekursen på den markedsplads i Unionen, der har den største omsætning

c) for andre finansielle instrumenter end de i litra a) og b) omhandlede: markedsværdien bestemmes på grundlag af en på forhånd fastsat metodologi, der er godkendt af den kompetente myndighed for den relevante CSD, og som tager udgangspunkt i kriterier vedrørende pålidelige markedsdata, f.eks. markedspriser, der er tilgængelige på flere markedspladser eller hos flere investeringsselskaber.

Artikel 8

Overgangsbestemmelser

1. De i artikel 5, stk. 1, litra a), og artikel 6, stk. 1, litra c), nævnte kriterier anvendes første gang inden fire måneder fra denne forordnings ikrafttrædelse og baseres på værdien af finansielle instrumenter, der er registreret første gang eller forvaltes centralt på værdipapirkonti af CSD'en pr. 31. december det foregående kalenderår.

2. De i artikel 5, stk. 1, litra b), og artikel 6, stk. 1, litra a) og b), nævnte kriterier anvendes første gang inden fire måneder fra den dato, fra hvilken denne forordning anvendes, jf. artikel 9, stk. 2, og baseres på værdien af finansielle instrumenter, der forvaltes centralt på værdipapirkonti af CSD'en pr. 31. december det foregående kalenderår.

3. For den periode, der begynder på datoen for denne forordnings ikrafttrædelse, og ender på den dato, fra hvilken denne forordning anvendes, jf. artikel 55, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014, gælder følgende:

a) uanset artikel 5, stk. 2, er markedsværdien af finansielle instrumenter disse instrumenters nominelle værdi

b) uanset artikel 6, stk. 2, litra b), er markedsværdien af de relevante finansielle instrumenter disse finansielle instrumenters nominelle værdi.

Artikel 9

Ikrafttræden og anvendelse

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Den anvendes fra den 10. marts 2019.

Uanset stk. 2 gælder følgende:

a) Artikel 2 og 3 anvendes fra ikrafttrædelsen af den delegerede retsakt, der vedtages af Kommissionen i henhold til artikel 7, stk. 15, i forordning (EU) nr. 909/2014.

b) Artikel 7 anvendes fra den dato, der er nævnt i artikel 55, stk. 2, i forordning (EU) nr. 600/2014.

c) Artikel 8 anvendes fra denne forordnings ikrafttrædelsesdato.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 11. november 2016.

På Kommissionens vegne

Jean-Claude JUNCKER

Formand

BILAG

Bødesatser ved afviklingsfejl

Type afviklingsfejl	Sats
1. Afviklingsfejl som følge af mangel på aktier, der har et likvidt marked som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 17), litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014, undtagen aktier som omhandlet i punkt 3	1,0 basispoint
2. Afviklingsfejl som følge af mangel på aktier, der ikke har et likvidt marked som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 17), litra b), i forordning (EU) nr. 600/2014, undtagen aktier som omhandlet i punkt 3	0,5 basispoint
3. Afviklingsfejl som følge af mangel på finansielle instrumenter, der handles på SMV-vækstmarkeder, undtagen gældsinstrumenter som omhandlet i punkt 6	0,25 basispoint
4. Afviklingsfejl som følge af mangel på gældsinstrumenter udstedt eller garanteret af: a) en statslig udsteder som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 60), i direktiv 2014/65/EU b) en statslig udsteder fra et tredjeland c) en lokal offentlig myndighed d) en centralbank e) en multilateral udviklingsbank som omhandlet i artikel 117, stk. 1, andet afsnit, og artikel 117, stk. 2, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 ([1]) f) den europæiske finansielle stabilitetsfacilitet eller den europæiske stabilitetsmekanisme	0,10 basispoint
5. Afviklingsfejl som følge af mangel på andre gældsinstrumenter end dem, der er omhandlet under punkt 4 og 6	0,20 basispoint
6. Afviklingsfejl som følge af mangel på gældsinstrumenter, der handles på SMV-vækstmarkeder	0,15 basispoint
7. Afviklingsfejl som følge af mangel på alle finansielle instrumenter, der ikke er omfattet af punkt 1-6	0,5 basispoint
8. Afviklingsfejl som følge af mangel på kontante midler	Den officielle rentesats for dag-til-dag-kreditter, som anvendes af den centralbank, der udsteder afviklingsvalutaen, dog mindst 0.

([1]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).