



Розрахунковий центр

з обслуговування договорів
на фінансових ринках

www.settlement.com.ua

e-mail: info@settlement.com.ua

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «РОЗРАХУНКОВИЙ ЦЕНТР З ОБСЛУГОВУВАННЯ ДОГОВОРІВ НА ФІНАНСОВИХ РИНКАХ»
вул.Тропініна, 7-Г, м. Київ, 04107. Тел. +38 044 585-42-42, +38 044 481-00-99

Вих. № 40
від «15» січня 2016р.

На Вих. № 11-216 від 21.12.2015р.

Асоціація "Українські Фондові Торговці"
01004, м. Київ, вул. Льва Толстого, 9А

Щодо підвищення тарифів

Публічне акціонерне товариство «Розрахунковий центр з обслуговування договорів на фінансових ринках» (далі – Розрахунковий центр) у відповідь на Ваш лист повідомляє наступне.

Ваші твердження щодо регулярності підвищення тарифів Розрахункового центру є хибними, а припущення щодо причин та підстав внесення до Тарифів Розрахункового центру змін не відповідають дійсності.

Протягом всього терміну діяльності Розрахункового центру його тарифна політика була спрямована на вдосконалення процесів обслуговування клієнтів, зручність оплати послуг, прозорість та зрозумілість процесів тарифікації для користувачів.

Так, в результаті "регулярних" змін тарифів:

- вартість обслуговування клірингових субрахунків не сплачується окремо, а входить до вартості обслуговування клірингового рахунку, не залежно від їх кількості;
- фактично скасована плата за закриття клірингових субрахунків (у випадку одночасного закриття 5 і більше субрахунків);
- надано можливість виконувати клірингові операції після закінчення операційного дня;
- встановлено найнижчий в банківській системі тариф на продаж іноземної валюти за ініціативою депозитарної установи з метою подальшого переказу власнику цінних паперів;
- взагалі скасовано тариф за розрахункове обслуговування банківського рахунку;
- клієнтам Розрахункового центру надано можливість оплачувати послуги як самостійно зручним для них способом з рахунків у будь-яких банківських установах, так і в порядку договірною списання з рахунків в Розрахунковому центрі.

Індексація окремих тарифів Розрахункового центру була здійснена лише єдиний раз у два етапи (травень та грудень 2015 року) шляхом коригування на індекс споживчих цін (індекс інфляції) за 4 квартал 2013 року та 2014 рік. При цьому варто відмітити, що більшість тарифів, коригування яких відбулось у травні 2015 року, у грудні було взагалі скасовано, знову ж таки з метою зручності обслуговування та забезпечення прозорості тарифної політики.

Вх. № 10-11

Від 18 .01.2016

Рішення про підвищення тарифів Розрахункового центру у грудні 2015 року було прийнято виключно щодо тарифу на обслуговування клірингового рахунку (включаючи субрахунки такого рахунку), який жодного разу не змінювався протягом всієї діяльності Розрахункового центру ще з 2013-го року.

Індексація зазначеного тарифу Розрахункового центру відбулась виключно на рівень інфляції за 4 квартал 2013 року та 2014 рік – на 26%. В той же час за офіційними даними Державної служби статистики України індекс споживчих цін (рівень інфляції) в Україні за період діяльності Розрахункового центру склав 169,3% (тобто в два з половиною рази більше ніж були проіндексовані тарифи Розрахункового центру).

У будь-якому випадку тарифи Розрахункового центру розробляються таким чином, щоб забезпечити покриття витрат на надання відповідного виду послуг та повноцінне виконання Розрахунковим центром покладених на нього законодавством функцій. На відміну від асоціацій та об'єднань, Розрахунковий центр не може покладатись на "спеціальні" внески окремих його учасників, а повинен надавати послуги однакової якості всім без виключення клієнтам за однакову плату.

Так, на сьогодні щомісячна вартість клірингового обслуговування для клієнтів Розрахункового центру складає 3 150,00 грн, що за офіційним курсом євро дорівнює €123,5. Для порівняння клірингова установа EuroCCP бере зі своїх клірингових членів щомісячну плату за обслуговування у сумі €1 000,00 незалежно від рівня активності клієнта та додатково тарифікує всі здійснювані клієнтом транзакції, причому максимальна вартість плати за виконання клірингових операцій на місяць обмежена сумою у €125 000,00. Всі ці платежі сплачуються окремо від внесків до гарантійного фонду, маржинальних внесків, оплат штрафів та адміністративних компенсацій. Причому мінімальні вимоги до капіталу учасника клірингу у Європі становлять 7,5 мільйонів євро.

З огляду на вищевикладене, Ваші твердження щодо непосильності для українських брокерів тягаря у 120 євро на місяць (а до грудня 2015 року – менше 100 євро) та припущення щодо пов'язаності причин відмов торговців цінними паперами від здійснення ліцензійної діяльності з їх неможливістю сплачувати кліринговій установі зазначену суму, є такими, що негативно характеризують склад учасників українського фондового ринку та лише підтверджують правильність поставлених задач реформування ринку цінних паперів, озвучених Головою НКЦПФР Тимуром Хромаєвим у численних інтерв'ю, які полягають у тому числі у очищенні ринку, підвищенні якості та зменшенні кількості його учасників, підвищенні бар'єрів для входу на ринок та наближення до Європейських стандартів.

Додаток: роздруківка Fees and Penalties of EuroCCP з офіційного сайту EuroCCP www.euroccp.com.

З повагою,
В.о. голови Правління



Ю.І. Шаповал

REGULATION

pursuant to articles 2.2.1, 2.2.3, 3.13.3 and 3.14.1 of the Clearing Rule Book

FEES AND PENALTIES

Capitalised terms used in this Regulation, and not otherwise defined, shall have the meaning as set out in the Clearing Rule Book.

This Regulation comes into force on ~~1 April~~ 5 October 2015.

Changes to this Regulation will be implemented in accordance with the Change Management Process for Clearing Rules, without prior consultation, after a notice period of 30 calendar days.

1 Pricing principles

Settlement fees are set to cover the out of pocket costs incurred from CSDs and settlement agents, together with the internal costs of EuroCCP.

Fail fees, details of which are described below in section 3 of this Regulation, are expected to generate a surplus due to the inclusion of the deterrent handling fee resulting from the obligations imposed on CCPs by the EU Short Selling Regulation.

As it is EuroCCP's policy for settlement activity, including fail management, to be levied on an "at cost" basis, any surplus generated relating to settlement activity will be rebated to a Clearing Participant (CP) within the settlement and fail management pricing. EuroCCP will be accountable for the conformity with these pricing principles through the Advisory Board.

The buy-in administration fee is based on EuroCCP's administrative costs.

Clearing fees are charged per execution, on a monthly basis.

Fees incurred due to the operation of the Interoperability Fund at Clearstream Banking S.A. will be passed on to CPs that make Deposits in the Interoperability Fund.

All fees will be charged in Euro.

2 Clearing and settlement fees

2.1 Tiered clearing fee schedule for Order Book and Off-Order Book transactions per execution.

Tiered Order Book clearing fee (based on monthly average Order Book volume)			Tiers	Flat Off Order Book clearing fee (based on monthly average Total volumes)			
Average daily tiered Order Book volumes	Order Book (€)	Average daily total transaction volumes		<17:35 CET(€)	17:35-<18:00 CET (€)	>=18:00 CET (€)	
-	60.000	0,03	1	-	60.000	0,03	
60.001	150.000	0,02	2	60.001	150.000	0,025	
150.001	300.000	0,01	3	150.001	300.000	0,015	0,05
300.001	500.000	0,005	4	300.001	500.000	0,005	
500.001	-	0,001	5	500.001	-	0,005	0,10

The Off Order book clearing tariff applies to transactions executed outside the order book of an Exchange and to those transactions submitted by a Platform or CPs. The tariff is a flat fee based on the daily average trading activity for the combined on and off-order book transaction volumes during the billing month. All transactions submitted between 17:35-18:00 CET, will be charged at EUR 0,05, with those transactions submitted after 18:00 CET being charged at EUR 0,10.

The sum of On Order Book clearing fees and fixed fail fees (excluding late settlement operational cost allocations of € 9,50 per fail) will be capped at € 125.000 per CP per month. Any excess above the monthly cap will be rebated on the Clearing fees.

Example: If a Participant's average trading in Order Book and Off Order Book transactions exceeds 300,001 trade sides, each Off Order Book trade side received before 17:35 CET is charged a flat fee of EUR 0,005.

Example of monthly fee calculation:

Example	Calculation	Tiers	No. of trades	Fee (€) per trade	Fee (€)
Total volume monthly trades	6.850.000	1	60.000	0,030	1.800,00
Number of clearing days in the month	21	2	90.000	0,020	1.800,00
Average daily volume	326.190	3	150.000	0,010	1.500,00
		4	26.190	0,005	130,95
Total per day					5.230,95
Total per month					109.849,95

2.2 Family treatment for clearing fee

For those CPs which belong to the same consolidating legal entity, the executions will be added together before the tiered clearing fee schedule is applied.

Those entities who wish to be considered for family pricing arrangements must (1) jointly apply to request EuroCCP for family pricing and (2) demonstrate the family relationship. EuroCCP will review any requests within 5 business days and the rebate will apply as from the first of the month following the month in which family arrangements are agreed..

2.3 Clearing fee Structured Products and Subscription Rights

A separate clearing fee per execution will apply for the clearing in Structured Products as from 18 November 2011, and tradable Subscription Rights as from 1 November 2012. The clearing fee will be EUR 0,10 per execution.

3 Settlement fee

Market Segment	Settlement fee per net settlement instruction #	Remarks / other fees
Austria	3.40	
Belgium	1.80	
Czech Republic	15.10	
Denmark	3.00	
Netherlands	1.70	
Finland	2.33	
France	1.55	
Germany	1.324	
Hungary	7.95	
IDRs	7.00	
Ireland	1.11	
Italy	1.85	
Luxembourg	7.00	Settlements via Euroclear Bank
Norway	2.50	
Poland	6.50	
Portugal	3.15	
Spain	1.70 *	* + the cost that Iberclear, the Spanish CSD will levy on EuroCCP per execution in accordance with its published tariff and subsequent settlement of each individual split transaction.
Sweden	1.49	
Switzerland	1.40	
UK	1.11	
US	7,00	Settlements via Euroclear Bank-

= A surcharge of € 0,36 applies to each settlement in an interoperable security for those CPs that are active on interoperable markets and will be charged to all participants which make deposits in the interoperability fund.

4 General

Fail management fee

Fail management fees are charged for each failing settlement, for each business day the obligation to deliver or receive Securities remains unsettled, with charges being calculated per calendar month;

A fixed fail fee of € 25.-* (which includes a late settlement operational cost allocation of € 9,50) per day per late settlement** together with a variable fail fee of 100bp/365 per day on the cash amount of the settlement will be charged to each CP failing to deliver to EuroCCP. These fees will be charged as from the Intended Settlement Date until buy-in day (see Regulation Buy In for the timetables for each market).

The ad valorem component – i.e. the 100BP/365 per calendar day - will held in a separate account within EuroCCP entitled “Settlement Efficiency Improvement Fund” (“SEIF”). Disbursements from the SEIF will only be made in consultation of the Advisory Board, consisting of EuroCCP’s CPs and main Platforms .

Third party costs due to failed settlements charged by CSDs or Settlement Agents together with the reimbursement of the compensated partial settlement costs (see 3.1), will be passed on to CPs who have failed to deliver, or who have failed to receive due to a lack of funds or a failure to instruct. Where possible, this will be calculated and charged per market segment. Costs that cannot be attributed to a specific market segment, will be shared by those CPs that have had failed settlement in a specific month.

For the Spanish segment, late participant delivery settlements (delivery within or after the third cycle on Settlement Date) are charged a late settlement fee of 100bp/365 per day on the cash amount of the settlement.

CPs who fail to receive securities due to a lack of funds or due to failure to instruct by the receiving CP, will be charged for the funding costs (base interest rate + 1% over the effective settlement amount / 365 per day, multiplied by the number of days of failure) for this specific failure, per market. These costs will be deducted from the total amount of overnight funding costs for the month, before this is divided over all CPs.

*once the daily average fail volume exceeds 150 fails per day, a flat-tiered fixed fail fee of EUR 15 (including the late settlement operational cost allocation of € 9,50) will apply

** Market makers registered by the LSE will pay a fixed fail fee of € 2,50

The base interest rates used per currency are:

CHF	=	Cost of Fund
CZK	=	Cost of Fund
DKK	=	Cost of Fund
EUR	=	EONIA (Euro Overnight Index Average)
GBP	=	Cost of Fund
HUF	=	Cost of Fund
NOK	=	Cost of Fund
PLZ	=	Cost of Fund
SEK	=	Cost of Fund
USD	=	Cost of Fund

4.1 Reimbursement partial settlement

For each partial settlement that is made at the request of EuroCCP in accordance with the Regulation Settlement (section 2), EuroCCP will reimburse the CP involved in the partial settlement by € 5.

4.2 Administration fee buy-in procedure and manual pair-off requests.

An administration fee of € 150 will be charged to the failing CP from the start of each buy-in procedure (See Regulation Buy-in Procedure section 1.3).

Additionally, an administration fee of € 25 will be charged for each individual manual settlement pair-off that is executed at the request of the CP.

4.3 Custody fee Collateral

4.3.1 Custody fees for collateral is a matter between the collateral custodian and the CP involved.

4.3.2 Any fees or costs levied by custodians or CSDs to EuroCCP for collateral services, will be passed on to the CP involved, without any surcharge.

4.4 Custody fee Clearing Fund

No custody fee will be charged for bonds that have been deposited to cover a Clearing Fund Contribution.

4.5 Collateral movements

Collateral movements will be free of charge.

4.6 Cash settlement fee

If a CP has opted for non-standard strange net handling (the standard way of strange net handling being that when a strange net occurs, all buys and sells will be aggregated and netted separately) and the netting process results in a cash settlement only (debit or credit without a securities settlement), a fee of € 2.50 will be charged for each cash settlement.

If the amount of the cash settlement is below € 10 or an equivalent in case of other securities (debit or credit), then no cash settlement will take place and no fee will be charged.

4.7 Participant fees

The following participant fees will be charged by EuroCCP:

Participant type	Annual fee
General Clearing Participant (GCP)	€ 12,000
Direct Clearing Participant (DCP)	€ 12,000
Trading Participant (TP)	€ 2,500
*Trading Participant per Exchange / Platform	€ 3,600

The Participants fee is a fee expressed as an annual fee and charged monthly (1/12th of the annual fee) through the regular monthly invoice. The fee will be applicable irrespective of whether Participants have had any activity during the month. The participant fee for Trading Participants will be charged to the CP. It will be charged for each Trading Participant for which the CP has issued a Statement of Authority.

*Trading Participants applying to the Exchanges or Platforms, which submit trades after 17:35 CET, will be charged an additional Membership fee of EUR 300 per Trading Participant per month per Exchange or Platform.

4.8 Internalised trades

Internalised trades (trades where the buyer and seller are the same trading BIC) will be charged as any other executed trades and will contribute to the calculation of the overall fee band for the CP.

4.9 Invoicing

EuroCCP will invoice all fees on a monthly basis within the first ten (10) business days of the month thereafter. All invoices will be payable before the end of the month in which the invoice is received.

EuroCCP

In accordance with article 2.2.3 of the Clearing Rule Book, a penalty may be charged when full payment of the invoiced amount is not received before the end of the month in which the invoice is received. This penalty will be € 100 per invoice that remains unpaid after thirty (30) calendar days. This penalty will be charged on the next regular invoice to the party involved.

The Fees and penalties have to be paid to EuroCCP:

Cash correspondent: ABN AMRO BANK
BIC: ABNANL2A
(tag57): ABNCNL2A
(tag58/59) IBAN: NL04ABNC0240104587
Beneficiary: EMCFNL2A

4.10 Real-time confirmation feed

EuroCCP is able to supply a CP with a real-time feed of executions, after novation of these trades. The delivery of the data is free but the following charges apply for the lines.

- BT Radianz: The CP will be charged directly by BT Radianz for this line.
- VPN: EuroCCP will charge a fee of € 200 per month (connectivity to both data centres).

4.11 Individual Client Segregation Account

EuroCCP will provide the minimum level of segregation required (separate house and client position and collateral accounts) as part of its standard membership service. However, should a CP requires individual client segregation, EuroCCP will charge EUR 500 per calendar month to cover the extra administration and monitoring required. The fee will be charged per Segregated Client Account.

4.12 V.A.T.

All fees mentioned in this Regulation are excluding V.A.T.