23/11/2026
ESMA74-2119945926-3749

Retningslinjer

om standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller i henhold til artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014

Indholdsfortegnelse

1 Anvendelsesområde 3
2 Henvisninger til lovgivning og forkortelser 4
2.1 Henvisninger til lovgivning 4
2.2 Forkortelser 4
3 Formål 5
4 Efterlevelse og indberetningspligt 6
4.1 Retningslinjernes status 6
4.2 Indberetningspligt 6
5 Retningslinjer om standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller i henhold til artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014 7
5.1 Anvendelsesområde 7
5.2 Standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller 8

1 Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer finder anvendelse på investeringsselskaber og kompetente myndigheder for investeringsselskaber.

Hvad?

2. Disse retningslinjer finder anvendelse i forbindelse med kravene i artikel 6, stk. 2, og navnlig i forbindelse med de standardiserede procedurer og meddelelsesstandarder, der skal anvendes for at sikre opfyldelse af artikel 6, stk. 2, andet afsnit, i forordning (EU) nr. 909/2014 (CSD-forordningen).

Hvornår?

3. Disse retningslinjer finder anvendelse fra den 7. december 2026.

2 Henvisninger til lovgivning og forkortelser

2.1 Henvisninger til lovgivning

CSD-forordningen	Forordningen om værdipapircentraler. 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]
Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229 af 25. maj 2018 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder vedrørende afviklingsdisciplin[2]
ESMA-forordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF[3]
MiFID II	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[4]
Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565	Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber samt definitioner af begreber med henblik på nævnte direktiv[5]

2.2 Forkortelser

ESFS	Det Europæiske Finanstilsynssystem
ESMA	Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed
EU	Den Europæiske Union
Kommissionen	Europa-Kommissionen

[1] EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1
[2] EUT L 230 af 13.9.2018, s. 1
[3] EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84
[4] EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349
[5] EUT L 87 af 31.3.2017, s. 1

3 Formål

4. Disse retningslinjer er baseret på artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen. Formålet med disse retningslinjer er at fastlægge et sammenhængende, formålstjenligt og effektivt tilsyn inden for ESFS og sikre en fælles, ensartet og sammenhængende anvendelse af artikel 6, stk. 2, andet afsnit, i CSD-forordningen, som suppleret ved artikel 2 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229.

5. Kravet fastsat i artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen og nærmere præciseret i artikel 2 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229, som ændret ved Kommissionens delegerede forordning (EU) 2026/1536[6], vedrører forberedelsen af afviklingsprocessen: Investeringsselskaber bør sikre, at de så vidt muligt har alle de nødvendige afviklingsinformationer på den forretningsdag, hvor transaktionen finder sted. For at opnå dette bør investeringsselskaber, der ikke allerede råder over de nødvendige afviklingsinformationer, kommunikere med deres kunder med henblik på at indhente de pågældende informationer, der bør omfatte standardiserede data, der er nyttige for afviklingsprocessen.

6. Navnlig forventes investeringsselskaber, hvor det er relevant, at træffe foranstaltninger til at begrænse antallet af afviklingsfejl i henhold til artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen. I medfør af denne artikel har ESMA udarbejdet reguleringsmæssige tekniske standarder for at præcisere blandt andet enkelthederne vedrørende allokerings- og bekræftelsesforanstaltningerne og vedrørende procedurerne mellem investeringsselskaber og deres professionelle kunder til at understøtte afviklingen, som er indføjet i artikel 2 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229. Denne bestemmelse er blevet revideret ved Kommissionens delegerede forordning (EU) 2026/1536.

7. Som supplement hertil forventes ESMA i medfør af samme artikel også at udarbejde retningslinjer for de standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller, der skal anvendes for at opfylde dette krav.

8. Disse retningslinjer har derfor til formål at præcisere anvendelsesområdet for kravet i artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen og give vejledning om de standardiserede procedurer og meddelelsesstandarder, der anvendes for at opfylde dette krav.

[6] Kommissionens delegerede forordning (EU) 2026/1536 af 6.7.2026 om ændring af de reguleringsmæssige tekniske standarder, der er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229 af 25. maj 2018 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 909/2014 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder vedrørende afviklingsdisciplin.

4 Efterlevelse og indberetningspligt

4.1 Retningslinjernes status

9. I overensstemmelse med artikel 16, stk. 3, i ESMA-forordningen skal de kompetente myndigheder og deltagerne på det finansielle marked bestræbe sig bedst muligt på at efterleve disse retningslinjer.

10. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer finder anvendelse på, bør efterleve dem ved at indarbejde dem i deres nationale lovgivnings- og/eller tilsynsrammer efter behov, også i tilfælde, hvor bestemte retningslinjer primært er rettet mod deltagere på det finansielle marked. I sådanne tilfælde bør de kompetente myndigheder gennem deres tilsyn sikre, at deltagerne på det finansielle marked efterlever retningslinjerne.

4.2 Indberetningspligt

11. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer finder anvendelse på, skal senest to måneder efter datoen for offentliggørelse af retningslinjerne på ESMA's websted på alle officielle EU-sprog, underrette ESMA om, hvorvidt de i) efterlever, ii) ikke efterlever, men agter at efterleve, eller iii) ikke efterlever og ikke agter at efterleve retningslinjerne. Der findes en skabelon til underretninger på ESMA's websted. Skabelonen udfyldes og sendes til ESMA.

12. I tilfælde af manglende efterlevelse skal kompetente myndigheder, ligeledes senest to måneder efter datoen for offentliggørelse af retningslinjerne på ESMA's websted på alle officielle EU-sprog, underrette ESMA om årsagerne til, at de ikke efterlever retningslinjerne.

13. Deltagere på det finansielle marked er ikke forpligtet til at meddele, om de efterlever disse retningslinjer.

5 Retningslinjer om standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller i henhold til artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014

5.1 Anvendelsesområde

Retningslinje 1: Investeringsselskaber bør sikre, at de selv og deres professionelle kunder som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 10), i MiFID II, hvor det er relevant, overholder kravene fastsat i artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen under hensyntagen til deres respektive roller i hver enkelt værdipapirtransaktion.

Investeringsselskaber og professionelle kunder bør indgå kontraktlige aftaler om de ordninger, der er omhandlet i disse retningslinjer. Disse aftaler kan dog dokumenteres i enhver retligt bindende form.

14. Når to enheder, der begge har tilladelse til at drive virksomhed som investeringsselskab, er parter i en transaktion med finansielle instrumenter som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i CSD-forordningen, bør deres respektive roller i den pågældende transaktion analyseres for at fastslå, hvilken enhed der skal betragtes som investeringsselskabet, og hvilken der skal betragtes som kunden, med henblik på anvendelsen af disse krav.
15. Kravene fastsat i artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen bør kun finde anvendelse på forhold, der involverer et investeringsselskab og en professionel kunde, inden for anvendelsesområdet for MiFID II. Det vil sige, at når MiFID II ikke finder anvendelse på bestemte personer (f.eks. personer undtaget i henhold til artikel 2 i MiFID II), så bør sådanne krav heller ikke finde anvendelse.
16. For at undgå enhver tvivl bør en enhed, der er omfattet af listen i afsnit I i bilag II til MiFID II, betragtes som en professionel kunde med henblik på artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen, uanset om investeringsselskabet generelt eller for bestemte transaktioner eller tjenesteydelser måtte have kategoriseret den som en godkendt modpart som omhandlet i artikel 30, stk. 2, i MiFID II eller som en ikke-professionel kunde.

Retningslinje 2: Kravene fastsat i artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen bør finde anvendelse på transaktioner med finansielle instrumenter som omhandlet i forordningens artikel 5, stk. 1, dvs.:

a. værdipapirer som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 35), i CSD-forordningen
b. pengemarkedsinstrumenter som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 37), i CSD-forordningen
c. andele i institutter for kollektiv investering som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 38), i CSD-forordningen

d. emissionskvoter som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 39), i CSD-forordningen.

5.2 Standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller

Retningslinje 3: Et investeringsselskab bør aftale med sin professionelle kunde, hvilke elektroniske standardiserede kommunikationsmetoder og internationale åbne kommunikationsprocedurer og -standarder for meddelelser og referencedata som omhandlet i artikel 2, stk. 1, nr. 34), i CSD-forordningen de skal anvende i deres løbende kommunikation for at gennemføre de foranstaltninger til forebyggelse eller begrænsning af afviklingsfejl, som er beskrevet i artikel 6, stk. 2, i CSD-forordningen og artikel 2 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229.

Eksempler på elektroniske standardiserede kommunikationsmetoder omfatter, men er ikke begrænset til, e-mails og grafiske brugergrænseflader, forudsat at indholdet af allokeringsbeskederne og bekræftelserne er struktureret på en sådan måde, at softwareapplikationer let kan identificere, genkende og udtrække bestemte data, herunder enkelte faktuelle oplysninger og deres interne struktur.

Disse foranstaltninger kan illustreres således:



17. Investeringsselskabet og dets professionelle kunde kan aftale forskellige måder at sikre hurtig udveksling af disse oplysninger på:

    a. **Fremsendelse af både en skriftlig bekræftelse og en skriftlig allokeringsbesked** fra den professionelle kunde til investeringsselskabet.

    b. **Ingen fremsendelse af en skriftlig bekræftelse:** Hvis den skriftlige bekræftelse indgår i den skriftlige allokeringsbesked i overensstemmelse med artikel 2, stk. 1, tredje afsnit, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229, kan investeringsselskabet og den professionelle kunde aftale, at den skriftlige bekræftelse af transaktionsvilkårene kan gives i et ekstra felt i

den skriftlige allokeringsbesked eller anses for at være givet ved fremsendelsen af den skriftlige allokeringsbesked vedrørende den pågældende transaktion.

c. **Ingen fremsendelse af hverken en skriftlig bekræftelse eller en skriftlig allokeringsbesked:** Hvis der hverken sendes en skriftlig bekræftelse eller en skriftlig allokeringsbesked i overensstemmelse med artikel 2, stk. 3, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229, bør investeringsselskabet sikre, at det får de nødvendige afviklingsinformationer, der er omhandlet i artikel 2, stk. 1, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229, vedrørende den pågældende transaktion, inden for de frister, der er omhandlet i forordningens artikel 2, stk. 2, herunder gennem systemer, der giver investeringsselskabet adgang til de relevante informationer (f.eks. gennem adgang til en central database).

18. Konsekvenserne af i) forsinket fremsendelse, ii) manglende fremsendelse i det aftalte format og ved hjælp af den aftalte metode eller iii) manglende fremsendelse overhovedet af den skriftlige allokeringsbesked og bekræftelse (eller en del af de oplysninger, der anmodes om heri) til investeringsselskabet omhandles hverken i CSD-forordningen eller i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229. Investeringsselskabet og den professionelle kunde kan fastlægge konsekvenserne af sådanne forsinkelser eller mangler i deres aftale.

Retningslinje 4: Investeringsselskabet og dets professionelle kunde bør også aftale, at alternative kommunikationsmetoder, der gør det muligt at fremsende skriftlige allokeringsbeskeder og bekræftelser, bør accepteres i tilfælde af behørigt dokumenteret midlertidig teknisk utilgængelighed eller driftsforstyrrelser, der berører en af parterne.

Eksempler på alternative kommunikationsmetoder omfatter, men er ikke begrænset til, post, fax og andre elektroniske kommunikationsmidler, der ikke er maskinlæsbare, som aftalt mellem investeringsselskabet og dets professionelle kunde.

I sådanne tilfælde af teknisk utilgængelighed eller driftsforstyrrelser kan investeringsselskabet og dets professionelle kunde også aftale at anvende telefonsamtaler, forudsat at de optages i overensstemmelse med artikel 16, stk. 7, i MiFID II og artikel 76 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565.

I denne sammenhæng forstås ved "midlertidig teknisk utilgængelighed eller driftsforstyrrelser" en situation, der forhindrer brugen af kommunikationsmetoder, hvor softwareapplikationer let kan identificere, genkende og udtrække bestemte data, herunder enkelte faktuelle oplysninger og deres interne struktur.

19. Investeringsselskaber bør sikre, at deres professionelle kunder anvender internationale åbne kommunikationsprocedurer og -standarder for meddelelser og referencedata som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 34), i CSD-forordningen.