



European Securities and
Markets Authority

Retningslinjer

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





Indholdsfortegnelse

1	Anvendelsesområde.....	2
2	Henvisninger til lovgivning og forkortelser.....	2
2.1	Henvisninger til lovgivning	2
2.2	Forkortelser	3
3	Formål.....	3
4	Overholdelses- og indberetningspligter	4
4.1	Status for retningslinjerne.....	4
4.2	Indberetningskrav.....	4
5	Retningslinjer	5
5.1	Anvendelsesområde.....	5
5.2	Standardiserede procedurer og meddelellesprotokoller.....	6

1 Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer gælder for investeringsselskaber og kompetente myndigheder for investeringsselskaber.

Hvad?

2. Disse retningslinjer gælder for så vidt angår kravene i henhold til artikel 6, stk. 2, og især de standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller, der skal anvendes med henblik på overholdelse af artikel 6, stk. 2, andet afsnit, i forordning (EU) nr. 909/2014.

Hvornår?

3. Disse retningslinjer gælder fra ikrafttrædelsesdatoen for 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 Henvisninger til lovgivning og forkortelser

2.1 Henvisninger til lovgivning

<i>Forordning (EU) nr. 909/2014</i>	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
<i>Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229</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
<i>Forordning (EU) nr. 1095/2010</i>	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 ²

¹ EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1-72.

² EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84.



Direktiv 2014/65/EU

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

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

2.2 Forkortelser

<i>EC</i>	Europa-Kommissionen
<i>ESFS</i>	Det Europæiske Finanstilsynssystem
<i>ESMA</i>	Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed
<i>EU</i>	Den Europæiske Union

3 Formål

- Disse retningslinjer er baseret på artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014. Formålene med disse retningslinjer er at fastlægge en konsistent, virkningsfuld og effektiv tilsynspraksis inden for ESFS og at sikre en fælles, ensartet og konsistent anvendelse af artikel 6, stk. 2, andet afsnit, i forordning (EU) nr. 909/2014 som suppleret af artikel 2 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229.
- Kravet, der er fastlagt i artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, og som er yderligere specificeret i artikel 2 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229, er fokuseret på forberedelse af afviklingsprocessen: Investeringsselskaber skal sørge for, at de så vidt muligt har alle nødvendige afviklingsoplysninger på forretningsdagen, hvor transaktionen finder sted. For at opnå dette skal investeringsselskaber, der ikke allerede har de nødvendige afviklingsinformationer, kommunikere med deres kunder med henblik på at få de pågældende informationer, som skal inkludere standardiserede data, der er nyttige for afviklingsprocessen.

6. I henhold til artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014 forventes det især, at investeringsselskaber træffer foranstaltninger for at begrænse antallet af afviklingsfejl, hvor dette er relevant. I medfør af denne artikel har ESMA udarbejdet reguleringsmæssige tekniske standarder for blandt andet at specificere detaljerne vedrørende tildelings- og bekræftelsesforanstaltningerne samt procedurerne mellem investeringsselskaber og deres professionelle kunder, hvilket letter afviklingen og er indbefattet i artikel 2 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229.
7. For at understøtte dette forventes det, at ESMA også i medfør af samme artikel udarbejder retningslinjer om standardiserede procedurer og meddelellesprotokoller, der skal anvendes med henblik på at overholde dette krav.
8. Disse retningslinjer sigter derfor mod at præcisere anvendelsesområdet for kravet i artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014 og mod at give vejledning om standardiserede procedurer og meddelellesprotokoller, der anvendes med henblik på overholdelse af et sådan krav.

4 Overholdelses- og indberetningspligter

4.1 Status for retningslinjerne

9. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1095/2010 skal kompetente myndigheder og deltagere på det finansielle marked bestræbe sig bedst muligt på at efterleve disse retningslinjer.
10. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer gælder for, bør efterleve dem ved at indarbejde dem i deres nationale retlige rammer og/eller tilsynssystemer, herunder også når særlige retningslinjer primært er rettet mod deltagere på det finansielle marked. I dette tilfælde bør de kompetente myndigheder gennem deres tilsyn sikre, at deltagere på det finansielle marked efterlever retningslinjerne.

4.2 Indberetningskrav

11. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer gælder for, skal senest to måneder efter datoen for offentliggørelsen af retningslinjerne på ESMA's websted på alle officielle EU-sprog underrette ESMA om, hvorvidt de i) overholder, ii) ikke overholder, men agter at overholde eller iii) ikke overholder og ikke agter at overholde retningslinjerne.
12. I tilfælde af manglende overholdelse skal de kompetente myndigheder ligeledes underrette ESMA senest to måneder efter datoen for offentliggørelsen af retningslinjerne på ESMA's websted på alle officielle EU-sprog om årsagerne til, at de ikke overholder retningslinjerne.
13. Deltagere på det finansielle marked er ikke forpligtede til at indberette, om de overholder disse retningslinjer.

5 Retningslinjer

5.1 Anvendelsesområde

Retningslinje 1: Investeringselskaber skal, hvor dette er relevant, sørge for, at kravene, der er fastlagt i henhold til artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, overholdes af dem selv og deres professionelle kunder i betragtning af deres roller i hver værdipapirtransaktion.

14. Når to enheder, der er godkendt som investeringselskaber, står over for hinanden i en transaktion om finansielle instrumenter som omtalt i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, skal hver enheds pågældende roller i den pågældende transaktion analyseres for at fastslå, hvilken enhed der skal anses som henholdsvis investeringselskab og kunde med henblik på at anvende disse krav.

15. Kravene, der er fastlagt i henhold til artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, bør kun gælde for relationer, der involverer et investeringselskab og en professionel kunde inden for anvendelsesområdet for direktiv 2014/65/EU. Det vil sige, når direktiv 2014/65/EU ikke gælder for bestemte personer (f.eks. personer undtaget i henhold til artikel 2 i direktiv 2014/65/EU), så bør sådanne krav heller ikke gælde.

16. For at undgå tvivl skal en enhed, som omfattet af listen, der er fastlagt i bilag II, afsnit I, til direktiv 2014/65/EU, anses som en professionel kunde med henblik på artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, uanset at investeringselskabet generelt eller i forbindelse med nogle specifikke transaktioner eller tjenester har kategoriseret den som en godkendt modpart i henhold til artikel 30, stk. 2, i direktiv 2014/65/EU eller en ikke-professionel kunde.

Retningslinje 2: Kravene, der er fastlagt i artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014, bør kun gælde for så vidt angår transaktioner med finansielle instrumenter som omtalt i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 909/2014, dvs.:

- a. omsættelige værdipapirer som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 35), i forordning (EU) nr. 909/2014
- b. pengemarkedsinstrumenter som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 37), i forordning (EU) nr. 909/2014
- c. andele i institutter for kollektiv investering som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 38), i forordning (EU) nr. 909/2014
- d. emissionskvoter som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 39), i forordning (EU) nr. 909/2014.

5.2 Standardiserede procedurer og meddelelsesprotokoller

Retningslinje 3: Et investeringsselskab bør indgå en kontraktmæssig aftale med dets professionelle kunde om kommunikationsprocedurerne og meddelelsesprotokollerne, som skal anvendes mellem dem for at gennemføre foranstaltningerne, der sigter mod at begrænse afviklingsfejl beskrevet i artikel 6, stk. 2, i forordning (EU) nr. 909/2014. Sådanne foranstaltninger kan illustreres på følgende måde:



17. Investeringsselskabet og dets professionelle kunde kan sørge for hurtig kommunikation af disse informationer på forskellige måder:

- a. **afsendelse af både en skriftlig bekræftelse og en skriftlig tildelingsbesked** fra den professionelle kunde til investeringsselskabet som specificeret i artikel 2, stk. 1, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229; eller
- b. **ingen afsendelse af en skriftlig bekræftelse:** Når den skriftlige bekræftelse er indeholdt i den skriftlige tildelingsbesked i henhold til 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 indeholdt i den skriftlige tildelingsbesked eller inkluderes i afsendelsen af den skriftlige tildelingsbesked svarende til den transaktion; eller
- c. **ingen afsendelse af hverken skriftlig bekræftelse eller skriftlig tildelingsbesked:** Når der hverken sendes en skriftlig bekræftelse eller skriftlig tildelingsbesked i henhold til artikel 2, stk. 3, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229, skal investeringsselskabet sørge for, at det får de nødvendige afviklingsinformationer, der er omtalt i artikel 2, stk. 1, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229, for så vidt angår den transaktion inden for de omtalte tidsrammer i artikel 2, stk. 2, deri, herunder mundtligt eller gennem systemer, som giver investeringsselskabet adgang til de relevante informationer (f.eks. gennem adgang til en central database).

18. Konsekvenserne ved en for sen eller manglende kommunikation af den skriftlige tildelingsbesked eller bekræftelse (eller af en del af de ønskede oplysninger deri) til investeringsselskabet behandles hverken i forordning (EU) nr. 909/2014 eller i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229. Konsekvenserne ved en sådan forsinkelse eller mangel kan behandles af investeringsselskabet og den professionelle kunde i deres kontraktmæssige aftale.

19. De aftalte foranstaltninger mellem investeringsselskabet og dets professionelle kunde kan indbefattes i enhver kontraktmæssig aftale, herunder i en rammeaftale, som regulerer deres relation, såsom dokumentet, der er omtalt i artikel 25, stk. 5, i direktiv 2014/65/EU og specificeret i artikel 58 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565.

Retningslinje 4: Når investeringsselskabet og den professionelle kunde aftaler, at den professionelle kunde skal sende en skriftlig bekræftelse og/eller tildelingsbesked i henhold til artikel 2, stk. 1, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229, bør enhver kommunikationsprocedure med mulighed for skriftlig kommunikation pr. brev, fax eller elektroniske midler accepteres.

20. Når der anvendes elektroniske midler, bør investeringsselskabet give dets professionelle kunder mulighed for at anvende de internationale åbne kommunikationsprocedurer og -standarder for meddelelser og referencedata som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 34, i forordning (EU) nr. 909/2014, undtagen i følgende to tilfælde:

- a. Når sådanne internationalt accepterede standarder ikke er "*tilgængelige på et fair, åbent og ikkediskriminerende grundlag for en interesseret part*" eller ikke findes, indtil internationale standarder bliver tilgængelige.
- b. Når anvendelsen af internationalt accepterede standarder ikke giver mulighed for at "*begrænse afviklingsfejlene*" for et investeringsselskab og dets professionelle kunder, så længe en sådan manglende virkning kan dokumenteres.

21. Hvis investeringsselskabet giver mulighed for at anvende både internationale og interne (eller nationale) meddelelsesstandarder, kan den professionelle kunde vælge at anvende en af delene.