



European Securities and  
Markets Authority

## **Endelig rapport**

**Retningslinjer for indberetning af afviklingsfejl i henhold  
til artikel 7 i CSD-forordningen**





## Indholdsfortegnelse

Retningslinjer for indberetning af afviklingsfejl i henhold til artikel 7 i CSD-forordningen .....	2
1. Anvendelsesområde .....	2
2. Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner .....	2
3. Formål .....	4
4. Efterlevelsels- og indberetningsforpligtelser .....	4
5. Retningslinjer for indberetning af afviklingsfejl i henhold til artikel 7 i CSD-forordningen.....	5
Bilag I — Metode til værdiansættelse og fremstilling af afviklingsinstrukser.....	13
Bilag II — Eksempler på indberetning af afviklingsfejl baseret på årsagen til afviklingsfejlen .....	15
Bilag III — Eksempel på beregning af den gennemsnitlige varighed af afviklingsfejl .....	20



# Retningslinjer for indberetning af afviklingsfejl i henhold til artikel 7 i CSD-forordningen

## 1. Anvendelsesområde

### Hvem?

1. Disse retningslinjer gælder for kompetente myndigheder, der er udpeget i henhold til artikel 11 i CSD-forordningen, og for CSD'er som defineret i artikel 2, stk. 1, nr. 1), i CSD-forordningen.

### Hvad?

2. Disse retningslinjer gælder i forbindelse med artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen og artikel 14 og 39 i RTS'en om afviklingsdisciplin.

### Hvornår?

3. Disse retningslinjer finder anvendelse fra datoen for ikrafttrædelsen af RTS'en om afviklingsdisciplin.

## 2. Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner

### Henvisninger til lovgivning

<i>Collateraldirektivet</i>	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/47/EF af 6. juni 2002 om aftaler om finansiel sikkerhedsstillelse <sup>1</sup>
<i>CSD-forordningen</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 direktiv 2014/65/EU samt forordning (EU) nr. 236/2012 <sup>2</sup>
<i>ESMA-forordningen</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 <sup>3</sup>

---

<sup>1</sup> EUT L 168 af 27.6.2002, s. 43

<sup>2</sup> EUT L 257 af 28.8.2014, s. 1

<sup>3</sup> EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84



*Finalitydirektivet*

Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/26/EF af 19. maj 1998 om endelig afregning i betalingssystemer og værdipapirafviklingsystemer<sup>4</sup>

*MAR*

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF<sup>5</sup>

*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<sup>6</sup>

*MiFIR*

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012<sup>7</sup>

*RTS om  
afviklingsdisciplin*

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<sup>8</sup>

*SSR*

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 236/2012 af 14. marts 2012 om short selling og visse aspekter af credit default swaps<sup>9</sup>

## **Forkortelser**

*CP*

Høringsdokument

*CSD*

Værdipapircentral

*DVP*

Levering mod betaling

*DWP*

Levering med betaling

*EC*

Europa-Kommissionen

*ESMA*

Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed

---

<sup>4</sup> EUT L 166 af 11.6.1998, s. 45

<sup>5</sup> EUT L 173 af 12.6.2014, s. 1

<sup>6</sup> EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349.

<sup>7</sup> EUT L 173 af 12.6.2014, s. 84

<sup>8</sup> EUT L 230 af 13.9.2018, s. 1

<sup>9</sup> EUT L 86 af 24.3.2012, s. 1



<i>EU</i>	Den Europæiske Union
<i>FOP</i>	Uden betaling
<i>ISD</i>	Planlagt afviklingsdato
<i>RWP</i>	Modtagelse med betaling

### **3. Formål**

4. Disse retningslinjer er baseret på artikel 16, stk. 1, i ESMA-forordningen. Formålet med disse retningslinjer er at fastlægge en konsekvent, velfungerende og effektiv tilsynspraksis inden for ESFS og sikre en fælles, ensartet og konsekvent anvendelse af artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen samt artikel 14 og 39 i de reguleringsmæssige tekniske standarder vedrørende afviklingsdisciplin, herunder udveksling af oplysninger mellem ESMA og de kompetente myndigheder vedrørende afviklingsfejl, og indholdet af denne indberetning.
5. I henhold til artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen indfører CSD'er for hvert af de værdipapirafviklingssystemer, som de driver, et system, som overvåger fejl i afviklingen af transaktioner med de i artikel 5, stk. 1, omhandlede finansielle instrumenter. De aflægger regelmæssigt rapport til den kompetente myndighed og de relevante myndigheder om antal tilfælde af afviklingsfejl og de nærmere enkeltheder i forbindelse hermed og indsender eventuelle andre relevante oplysninger, herunder de af CSD'erne og deres deltagere påtænkte foranstaltninger med henblik på forbedring af afviklingseffektiviteten. De kompetente myndigheder videregiver relevante oplysninger om afviklingsfejl til ESMA.
6. RTS'en om afviklingsdisciplin indeholder nærmere oplysninger om de indberetninger af afviklingsfejl, der er omhandlet i artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen.
7. Hvad angår artikel 14 og 39 i RTS'en om afviklingsdisciplin, er formålet med disse retningslinjer navnlig at præcisere omfanget af de data, som CSD'er skal indberette, beskrivelsen og værdiansættelsen af finansielle instrumenter, samt hvordan afviklingsfejl indberettes på grundlag af årsagen til afviklingsfejlen.

### **4. Efterlevelsels- og indberetningsforpligtelser**

#### **Status for retningslinjerne**

8. I henhold til artikel 16, stk. 3, i ESMA-forordningen skal de kompetente myndigheder og CSD'erne bestræbe sig bedst muligt på at efterleve disse retningslinjer.
9. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer gælder for, bør efterleve dem ved at indarbejde dem i deres nationale retlige og/eller tilsynsmæssige rammer, alt efter hvad der er relevant, også hvor særlige retningslinjer primært er rettet mod



CSD'er. I dette tilfælde bør de kompetente myndigheder gennem deres tilsyn sikre, at CSD'er efterkommer retningslinjerne.

## Indberetningskrav

10. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer finder anvendelse på, 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) efterlever, ii) ikke efterlever, men agter at efterleve, eller iii) ikke efterlever og ikke agter at efterleve retningslinjerne.
11. I tilfælde af manglende efterlevelse 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 efterlever retningslinjerne.
12. Et skema til denne underretning findes på ESMA's websted. Når skabelonen er udfyldt, skal den sendes til ESMA.
13. CSD'er er ikke forpligtet til at oplyse, om de efterlever disse retningslinjer.

## 5. Retningslinjer for indberetning af afviklingsfejl i henhold til artikel 7 i CSD-forordningen

### I. Omfanget af data, der skal indberettes af CSD'er

14. **Retningslinje 1:** Når en CSD foretager indberetning til kompetente myndigheder og relevante myndigheder i henhold til artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen, bør den sende særskilte indberetninger for hvert af de værdipapirafviklingssystemer, den driver, og disse indberetninger bør omfatte alle de finansielle instrumenter, der er omhandlet i artikel 5, stk. 1, i CSD-forordningen og som er registreret i CSD'en, med undtagelse af aktier, for hvilke den primære markedsplads er beliggende i et tredjeland.
15. I henhold til artikel 7, stk. 13, i CSD-forordningen bør CSD'er i indberetningerne ikke medtage data vedrørende aktier, for hvilke den primære markedsplads er beliggende i et tredjeland. Med henblik på at bestemme beliggenheden af aktiers primære markedsplads i henhold til artikel 16 i SSR bør CSD'er anvende listen over fritagne aktier i henhold til den retlige ramme for short selling<sup>10</sup>, som ESMA har offentliggjort.
16. CSD'er kan med henblik på indberetning af finansielle instrumenter i overensstemmelse med de kategorier, der er omhandlet i artikel 13, stk. 1, litra c), i RTS'en om afviklingsdisciplin, anvende systemet til referencedata om finansielle instrumenter (FIRDS)<sup>11</sup>, som ESMA har offentliggjort i overensstemmelse med artikel 27 i MiFIR og artikel 4 i MAR, samt ISIN ANNA Lookup Service<sup>12</sup> til at indhente CFI<sup>13</sup>.

<sup>10</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_shsex](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_shsex)

<sup>11</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_firds](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_firds)

<sup>12</sup> <https://www.anna-web.org/standards/isin-iso-6166/>

<sup>13</sup> Classification of Financial Instruments – ISO 10962

koderne. CSD'er kan anvende en oversigtstabel med CFI-koderne, som ECSDA har offentliggjort, med henblik på gennemførelse af CSD-forordningen.

17. CSD'er bør indberette alle afviklingsinstrukser, der er omfattet af artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen, uanset om de vedrører transaktioner, der udføres på en markedsplads, eller OTC-transaktioner.
18. **Retningslinje 2:** Med henblik på indberetningerne af afviklingsfejl i henhold til artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen bør en CSD tage hensyn til alle matchede afviklingsinstrukser, der er indgivet i det værdipapirafviklingssystem, som den driver, samt de instrukser, der er omhandlet i artikel 5, stk. 2, litra c), i RTS'en om afviklingsdisciplin, for hvilke matchning ikke er påkrævet.

## II. Dataindberetningsparametre

19. **Retningslinje 3:** Udtrykket "omfang" i forbindelse med afviklingsinstrukser, der er nævnt i bilagene til RTS'en om afviklingsdisciplin, bør læses som "antallet af afviklingsinstrukser".
20. **Retningslinje 4:** Indberetningerne af afviklingsfejl i henhold til artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen suppleret ved artikel 14 i RTS'en om afviklingsdisciplin bør omfatte antallet og værdien af afviklede instrukser i den periode, der er omfattet af indberetningen, som kan beregnes ved at trække antallet og værdien af afviklingsfejl fra antallet og værdien af afviklingsinstrukser.
21. **Retningslinje 5:** Afviklingsinstrukser bør betragtes som "mislykkede afviklingsinstrukser" (og medtages i dataene vedrørende "afviklingsfejl") fra det tidspunkt, hvor afvikling på den planlagte afviklingsdato ikke længere er mulig på grund af manglende værdipapirer eller kontanter og uanset den underliggende årsag.
22. Afviklingsinstrukser (indgivet inden det relevante cut-off-tidspunkt) bør medtages i dataene vedrørende "afviklingsfejl", hvis de stadig er under behandling, efter at den relevante afviklingscyklus er afsluttet. Cut-off-tidspunktet forstås som den frist, som en systemoperatør har fastsat for modtagelse af afviklingsinstrukser for en given afviklingscyklus, for de relevante afviklingsinstrukser, dvs. der kan være forskellige cut-off-tidspunkter for forskellige afviklingsinstrukser.
23. Hvis en afviklingsinstruks ikke afvikles over en periode på flere forretningsdage efter den planlagte afviklingsdato i løbet af den periode, der er omfattet af indberetningen, herunder i tilfælde, hvor afviklingsinstrukser annulleres efter det relevante cut-off-tidspunkt, bør den indberettes som "mislykket" ved at medregne hver forretningsdag, hvor afviklingen mislykkes. Den bør indberettes som "afviklet", hvis den afvikles i løbet af den periode, der er omfattet af indberetningen.
24. Afviklingsinstrukser, der annulleres før det relevante cut-off-tidspunkt, bør ikke indberettes i kategorierne "i alt" eller "mislykket" (kun for den dag, hvor afviklingsinstrukserne annulleres, og kun for den del af afviklingsinstrukserne, der annulleres).
25. **Retningslinje 6:** Afviklingsfejlraten bør beregnes ved også at tage hensyn til tilbagevendende afviklingsfejl (dvs. afviklingsfejl, der varer mere end én forretningsdag).

26. For så vidt angår de aggregerede tal i de månedlige indberetninger, jf. tabel 1 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin, bør CSD'er tage hensyn til summen af henholdsvis antallet eller værdien af individuelle afviklingsinstrukser, der kan godkendes til afvikling på hver forretningsdag i måneden.
27. Se følgende eksempel for antallet af afviklingsinstrukser (indgivne afviklingsinstrukser" vises kun til illustration). Afviklingsfejlraten på en bestemt forretningsdag beregnes som følger: alle mislykkede afviklingsinstrukser på en forretningsdag divideret med det samlede antal afviklingsinstrukser på en forretningsdag (afviklingsinstrukser kan have en planlagt afviklingsdato svarende til den aktuelle forretningsdag eller tidligere forretningsdage).

Afviklede og mislykkede instrukser (baseret på omfang — antal instrukser)						
	Dagligt				Månedligt	
	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	4 dage	
Afviklet	3	2	5	4	14	Afviklet
Mislykket	1	2	3	1	7	Mislykket
I alt	4	4	8	5	21	I alt
Fejlrate	25 %	50 %	35,50 %	20 %	33,33 %	Fejlrate
Indgivne afviklingsinstrukser	4	3	6	2	15	Indgivne afviklingsinstrukser
Genbrugte afviklingsinstrukser	0	1	2	3	6	Genbrugte afviklingsinstrukser

28. **Retningslinje 7:** Med henblik på indberetningerne af afviklingsfejl i henhold til artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen bør en CSD indberette en delvist afviklet instruks som både mislykket og afviklet, så længe afviklingsinstrukserne ikke er fuldt afviklet.
29. Se følgende eksempel, der illustrerer den foreslåede tilgang: DVP-instruks med en modværdi på 100 EUR afvikles delvist med 50 EUR på den planlagte afviklingsdato, med 20 EUR på den planlagte afviklingsdato+1 og med 30 EUR til fuld afvikling på den planlagte afviklingsdato+3.

#### Samlede afviklingsbeløb

Planlagt afviklingsdato	Planlagt afviklingsdato+1	Planlagt afviklingsdato+2	Planlagt afviklingsdato+3
50/100	70/100	70/100	100/100

#### Indberetningslogik:

**Omfang (antal):** Afviklingsinstrukserne indberettes som mislykket, så længe den ikke er fuldt afviklet, og som afviklet for hver forretningsdag, hvor instruksen afvikles helt eller delvist.

**Værdi:** For hver forretningsdag, hvor en afviklingsinstruks ikke afvikles fuldt ud, indberettes den delvist afviklede værdi på den pågældende dag som afviklet, mens den resterende værdi, der skal afvikles, indberettes som mislykket.



Indberetning af den afviklede og den mislykkede del								
	Omfang				Værdi			
	Planlagt afviklingsdato 50/100	Planlagt afviklingsdato+1 70/100	Planlagt afviklingsdato+2 70/100	Planlagt afviklingsdato+3 100/100	Planlagt afviklingsdato 50/100	Planlagt afviklingsdato+1 70/100	Planlagt afviklingsdato+2 70/100	Planlagt afviklingsdato+3 100/100
Afviklet	1	1	0	1	50	20	0	30
Mislykket	1	1	1	0	50	30	30	0
I alt	2	2	1	1	100	50	30	30
Fejlrate	50 %	50 %	100 %	0 %	50 %	60 %	100 %	0 %

30. **Retningslinje 8:** CSD'er bør indberette sene matchningsinstrukser som afviklingsfejl for hver forretningsdag regnet fra den planlagte afviklingsdato.

31. Se følgende eksempel: En DVP-instruks med en modværdi på 100 EUR matches på den planlagte afviklingsdato+3 og afvikles intradag (den sene matchningsfejl vises, som om den var indgivet på den planlagte afviklingsdato, for både månedlige og daglige specifikationer, i overensstemmelse med tabel 1 og 2 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin).

Indberetning som afviklet og mislykket for tidligere afviklingsdage									
	Omfang				Værdi				
	Planlagt afviklingsdato	Planlagt afviklingsdato+1	Planlagt afviklingsdato+2	Planlagt afviklingsdato+3	Planlagt afviklingsdato	Planlagt afviklingsdato+1	Planlagt afviklingsdato+2	Planlagt afviklingsdato+3	
Afviklet	0	0	0	1	0	0	0	100	
Mislykket	1	1	1	0	100	100	100	0	
I alt	1	1	1	1	100	100	100	100	
	Månedligt omfang				Månedlig værdi				
Afviklet				1					100
Mislykket				3					300
I alt				4					400
Fejlrate				75 %					75 %

32. Hvis der er væsentlige uoverensstemmelser mellem den årlige indberetning og de aggregerede tal i de månedlige indberetninger, bør CSD'er verificere årsagerne til uoverensstemmelserne og indgive berigtigede indberetninger.

33. **Retningslinje 9:** CSD'er bør registrere værdien af alle afviklingsinstrukser, idet hver afviklingsinstruks repræsenterer værdien af enten dens værdipapirkomponent eller dens kontantkomponent.

34. Se bilag I for at få yderligere oplysninger om metoden for værdiansættelse og repræsentation af afviklingsinstrukser, som bør anvendes af CSD'er.

35. **Retningslinje 10:** Med henblik på de daglige data, som er omhandlet i tabel 2 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin (tabel 2), bør CSD'er for at skelne mellem afviklingsfejl som følge af "manglende levering af værdipapirer" og afviklingsfejl som følge af

"manglende overdragelse af kontanter" tage hensyn til årsagen til de enkelte afviklingsfejl i det format, der er angivet i retningslinje 17.

36. Omfanget og værdien af alle afviklingsinstrukser bør indberettes som "instrukser i alt" både under "manglende levering af værdipapirer" og "manglende overdragelse af kontanter".
37. Omfanget og værdien af alle afviklingsinstrukser, der afvikles, bør indberettes som "afviklede instrukser" både under "manglende levering af værdipapirer" og "manglende overdragelse af kontanter".
38. Derimod bør omfanget og værdien af alle afviklingsinstrukser, der ikke afvikles, kun indberettes som "afviklingsfejl" i det relevante afsnit ("manglende overdragelse af kontanter" og "manglende levering af værdipapirer"), afhængigt af årsagen til de enkelte afviklingsfejl.
39. En CSD bør først kontrollere værdipapirdelen, hvorefter det, hvis der opstår afviklingsfejl, ikke er nødvendigt at kontrollere kontantdelen.
40. For så vidt angår **DVP/RVP-afviklingsinstrukser**, som ikke afvikles, bør begge DVP/RVP-afviklingsinstrukser, hvis der opstår en afviklingsfejl som følge af manglende levering af værdipapirer (herunder hvis DVP-instruksen er stillet i bero), indberettes i afsnittet "manglende levering af værdipapirer". Det samme gælder i tilfælde af sen matchning, hvor den deltager, der leverer (værdipapirer), har matchet parret af tilsvarende afviklingsinstrukser sidst.
41. Hvis der opstår en afviklingsfejl på grund af manglende overdragelse af kontanter (herunder hvis RVP-instruksen er stillet i bero), bør begge afviklingsinstrukser indberettes i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter". Det samme gælder i tilfælde af sen matchning, hvor den deltager, der overdrager (kontanter), har matchet parret af tilsvarende afviklingsinstrukser sidst.
42. Hvis begge DVP/RVP-afviklingsinstrukser er stillet i bero, og i tilfælde af sene matchningsinstrukser, der er indgivet i systemet som allerede matchet, bør én afviklingsinstruks indberettes i afsnittet "manglende levering af værdipapirer", og én afviklingsinstruks bør indberettes i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter".
43. For så vidt angår **DWP/RWP-afviklingsinstrukser**, som ikke afvikles, bør begge afviklingsinstrukser, hvis der opstår en afviklingsfejl som følge af manglende levering af værdipapirer indberettes i afsnittet "manglende levering af værdipapirer".
44. Hvis der opstår en afviklingsfejl på grund af manglende overdragelse af kontanter, bør begge DWP/RWP-afviklingsinstrukser indberettes i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter".
45. Hvis en eller begge DWP/RWP-afviklingsinstrukser er stillet i bero, bør én afviklingsinstruks indberettes i afsnittet "manglende levering af værdipapirer", og én afviklingsinstruks bør indberettes i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter". Det samme gælder i tilfælde af sen matchning, uafhængigt af hvilken deltager der har matchet parret af tilsvarende afviklingsinstrukser sidst.
46. Hvis afviklingsfejl vedrører **DPFOD/CPFOD-afviklingsinstrukser**, herunder hvis afviklingsinstrukserne er stillet i bero, bør begge afviklingsinstrukser indberettes i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter". Det samme gælder i tilfælde af sen

matchning, uafhængigt af hvilken deltager der har matchet parret af tilsvarende afviklingsinstrukser sidst.

47. Hvis afviklingsfejl vedrører **DFP/RFP-afviklingsinstrukser**, herunder hvis afviklingsinstrukserne er stillet i bero, bør begge afviklingsinstrukser indberettes i afsnittet "manglende levering af værdipapirer. Det samme gælder i tilfælde af sen matchning, uafhængigt af hvilken deltager der har matchet parret af tilsvarende afviklingsinstrukser sidst.

48. Yderligere oplysninger om, hvordan afviklingsfejl indberettes for de forskellige typer afviklingsinstrukser, kan findes i eksemplerne i bilag II.

49. **Retningslinje 11:** Den gennemsnitlige varighed af afviklingsfejl, som CSD'er skal indberette i henhold til linje 41 i tabel 1 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin (forskellen mellem den faktiske afviklingsdato og den planlagte afviklingsdato, vægtet for afviklingsfejls værdi), bør beregnes som følger:

Summen af værdierne af alle afviklingsfejl indberettet i den aktuelle indberetningsperiode (uanset om den planlagte afviklingsdato falder i samme indberetningsperiode) divideret med summen af værdien af afviklingsfejl på den planlagte afviklingsdato indberettet i den aktuelle indberetningsperiode (den planlagte afviklingsdato falder i samme indberetningsperiode).

Se eksemplerne i bilag III.

50. **Retningslinje 12:** De månedlige indberetninger af afviklingsfejl, der er omhandlet i artikel 14, stk. 1, i RTS'en om afviklingsdisciplin, bør kun omfatte forretningsdagene i den pågældende måned.

51. **Retningslinje 13:** I henhold til artikel 14, stk. 1, i RTS'en om afviklingsdisciplin bør alle værdier, der indgår i indberetningerne af afviklingsfejl som omhandlet deri, angives i EUR.

52. For de data pr. valuta, som afviklingsinstrukserne er denomineret i, og som skal indgå i de månedlige indberetninger, jf. tabel 1 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin, bør CSD'er angive værdierne i EUR, samtidig med at de oprindelige valutaer angives.

Se følgende eksempel vedrørende punkt 22 i tabel 1 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin:

*Værdi af afviklingsinstrukser pr. valuta, hvor afviklingsinstrukserne er denomineret i perioden omfattet af indberetningen -> "Valuta = USD, Værdi = 500 000" betyder, at værdien af afviklingsinstrukser denomineret i USD var 500 000 EUR.*

53. **Retningslinje 14:** Top 10 over direkte deltagere med den højeste afviklingsfejlrate og top 20 over ISIN-koder, der er genstand for afviklingsfejl (som nævnt i henholdsvis felt 17-18 og 37-38 i tabel 1 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin), bør opføres i en rækkefølge begyndende med den højeste afviklingsfejlrate.

54. For at fastslå rækkefølgen (ud fra afviklingsfejlratene baseret på værdien og antallet af afviklingsfejl) bør CSD'er kunne bruge mere end to decimaler (selv om CSD'er i forbindelse med indberetning skal indberette afviklingsfejlratene i procent med op til 2

decimaler). I tilfælde af pointlighed på 20.- eller 10.-pladsen, indberettes der henholdsvis mere end 20 eller 10 registreringer.

Se følgende eksempel:

1 – Deltager A  
2 – Deltager B  
3 – Deltager C  
4 – Deltager D  
...  
10 – Deltager X  
11 – Deltager Y

(Deltagerne X og Y har pointlighed på 10.-pladsen og bør derfor begge indberettes: For at afgøre, hvilken der skal indberettes som værende på 10.-pladsen, og hvilken der skal indberettes som værende på 11.-pladsen, kan den alfabetiske rækkefølge af deltagerens navne anvendes.)

55. **Retningslinje 15:** CSD'er bør sende data om antallet og værdien af bøder (som nævnt i felt 39 og 40 i tabel 1 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin) for så vidt angår bøder, der er behandlet (dvs. inddrevet og fordelt) i løbet af den indberetningsmåned, der dækker den foregående måned.
56. Antallet af bøder, der skal indberettes, bør afspejle antallet af afviklingsinstrukser vedrørende misligholdende deltagere.

Se eksemplet nedenfor:

Der er følgende afviklingsfejl: 2 DVP-instrukser om at levere 50 værdipapirer og modtage 100 EUR, og 2 tilsvarende RVP-instrukser om at modtage 50 værdipapirer og betale 100 EUR. Hvert par af afviklingsinstrukser (DVP/RVP) mislykkes som følge af deltagerens/deltagerens manglende evne til at levere værdipapirer. Antallet af indberettede bøder bør være 2 (de 2 DVP-instrukser om at levere 50 værdipapirer og modtage 100 EUR).

57. **Retningslinje 16:** Disse retningslinjer bør også finde anvendelse med henblik på at afgøre, hvilke deltagere der anses for konsekvent og systematisk ikke at levere i et værdipapirafviklingssystem som omhandlet i artikel 7, stk. 9, i CSD-forordningen og i artikel 39 i RTS'en om afviklingsdisciplin.

### III. Proces for indsendelse af indberetninger af afregningsfejl

58. **Retningslinje 17:** De kompetente myndigheder bør sende ESMA alle indberetninger, de modtager fra CSD'er i deres jurisdiktion i henhold til artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen suppleret ved artikel 14 i RTS'en om afviklingsdisciplin.
59. De kompetente myndigheder bør sikre, at CSD'er indsender de månedlige og årlige indberetninger i henhold til artikel 7, stk. 1, i CSD-forordningen og artikel 14 i RTS'en om afviklingsdisciplin i et XML-format og ved hjælp af de skemaer, der er udarbejdet i overensstemmelse med ISO 20022-metoden, som ESMA har godkendt og meddelt de kompetente myndigheder, og som derefter bør anvendes af de kompetente myndigheder, når de indsender dataene til ESMA.

60. Efter de valideringskontroller, der udføres af ESMA's særlige IT-system, såsom valideringsregler for dataoverførsel (f.eks. ikke beskadiget fil), valideringsregler for dataformat (f.eks. overholder ISO 20022 XSD-skemaet) og regler for validering af dataindhold, vil de kompetente myndigheder modtage en feedbackfil, der bekræfter modtagelsen eller giver meddelelse om valideringsfejl.
61. I tilfælde af valideringsfejl, som er meddelt af ESMA, bør de kompetente myndigheder kontrollere dataene hos CSD'erne og bør give feedback til ESMA. De kompetente myndigheder bør om nødvendigt sende de berigtigede data til ESMA.
62. I henhold til artikel 14, stk. 1, i RTS'en om afviklingsdisciplin sender CSD'er månedlige indberetninger af afviklingsfejl til deres kompetente myndigheder og de relevante myndigheder senest ved arbejdstids ophør den femte bankdag i den efterfølgende måned. De kompetente myndigheder bør indsende de respektive indberetninger til ESMA så hurtigt som muligt efter at have modtaget dem, dog senest den tiende forretningsdag i måneden.
63. De første månedlige indberetninger, som CSD'er skal sende, bør dække måneden medregnet datoen for ikrafttrædelsen af RTS'en om afviklingsdisciplin (hvis ikrafttrædelsen eksempelvis er den 1. februar, bør CSD'erne sende den første månedlige indberetning senest ved arbejdstids ophør den femte forretningsdag i marts omfattende data for februar måned).
64. I henhold til artikel 14, stk. 2, i RTS'en om afviklingsdisciplin sender CSD'er senest den 20. januar hvert år indberetning om afviklingsfejl, bl.a. om de foranstaltninger, som CSD'er og deres deltagere har truffet eller agter at træffe med henblik på forbedring af afviklingseffektiviteten i de værdipapirafviklingsystemer, de driver. De kompetente myndigheder bør indgive de pågældende indberetninger til ESMA så hurtigt som muligt efter at have modtaget dem, dog senest den 31. januar hvert år.
65. De første månedlige indberetninger, som CSD'er skal indgive, bør dække året medregnet datoen for ikrafttrædelsen af RTS'en om afviklingsdisciplin (hvis ikrafttrædelsen eksempelvis er den 1. februar, bør CSD'erne sende den første årlige indberetning senest den 20. januar i det følgende år omfattende data for det forrige år begyndende fra ikrafttrædelsen af RTS'en om afviklingsdisciplin).

## Bilag I — Metode til værdiansættelse og fremstilling af afviklingsinstrukser

Afviklingsinstrukser repræsenterer værdien af alle afviklingsinstrukser (en enkelt komponent pr. afviklingsinstruks)

Instrukstype	Repræsentation/værdiansættelse
DVP/RVP	<p>Der er en værdipapirkomponent og en kontantkomponent for hvert par af afviklingsinstrukser</p> <p>Værdipapirkomponenten kan normalt forbindes med DVP-afviklingsinstrukser, mens kontantkomponenten normalt kan forbindes med RVP-afviklingsinstrukser.</p> <p>De enkelte afviklingsinstrukser værdiansættes som afviklingsbeløbet for selve afviklingsinstrukser (*)</p> <p>De enkelte par af afviklingsinstrukser repræsenteres som to gange de enkelte afviklingsinstrukser afviklingsbeløb</p> <p><b>Alle DVP- og RVP-afviklingsinstrukser bør tages i betragtning under reglerne om endelig afregning, og de enkelte afviklingsinstrukser bør værdiansættes som afviklingsbeløbet for selve afviklingsinstrukser</b></p>
DWP/RWP	<p>Der er en værdipapirkomponent og en kontantkomponent for hvert par af afviklingsinstrukser</p> <p>Værdipapirkomponenten kan normalt forbindes med DWP-afviklingsinstrukser, mens kontantkomponenten normalt kan forbindes med RWP-afviklingsinstrukser.</p> <p>De enkelte afviklingsinstrukser værdiansættes som afviklingsbeløbet for selve afviklingsinstrukser</p> <p>De enkelte par af afviklingsinstrukser repræsenteres som to gange de enkelte afviklingsinstrukser afviklingsbeløb</p> <p><b>Alle DWP- og RWP-afviklingsinstrukser bør tages i betragtning under reglerne om endelig afregning, og de enkelte afviklingsinstrukser bør værdiansættes som afviklingsbeløbet for selve afviklingsinstrukser.</b></p>
DPFOD/CPFOD	<p>De enkelte afviklingsinstrukser værdiansættes som afviklingsbeløbet for selve afviklingsinstrukser</p> <p>De enkelte par af afviklingsinstrukser repræsenteres som to gange de enkelte afviklingsinstrukser afviklingsbeløb</p>

	<p><b>Alle DPFOD- og CPFOD-afviklingsinstrukser bør tages i betragtning under reglerne om endelig afregning, og de enkelte afviklingsinstrukser bør værdiansættes som afviklingsbeløbet for selve afviklingsinstrukserne.</b></p>
DFP/RFP	<p>De enkelte afviklingsinstrukser værdiansættes som markedsværdien af de værdipapirer, der skal leveres/modtages (**)</p> <p>De enkelte par af afviklingsinstrukser repræsenteres som to gange markedsværdien af de værdipapirer, der skal leveres/modtages</p> <p><b>Alle DFP- og RFP-afviklingsinstrukser bør tages i betragtning under reglerne om endelig afregning, og de enkelte afviklingsinstrukser bør værdiansættes som markedsværdien af de værdipapirer, der skal leveres/modtages</b></p>

(\*) Artikel 14, stk. 4, litra a), i RTS'en om afviklingsdisciplin

(\*\*) Artikel 14, stk. 4, litra b), i RTS'en om afviklingsdisciplin



## Bilag II — Eksempler på indberetning af afviklingsfejl baseret på årsagen til afviklingsfejlen

### 1) DVP/RVP-afviklingsinstrukser

**Værdien** af et par af DVP/RVP-afviklingsinstrukser bør indberettes som følger:

- a) To gange afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i "instrukser i alt"
- b) I tilfælde af en afviklingsfejl:
  - i) to gange afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer" (hvis årsagen til afviklingsfejlen er manglende levering af værdipapirer) eller
  - ii) to gange afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter" (hvis årsagen til afviklingsfejlen er manglende overdragelse af kontanter) eller
- c) For afviklingsinstrukser, der er stillet i bero af begge deltagere:
  - i) afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer" og
  - ii) afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter"

**Omfanget (antallet)** af et par af DVP/RVP-afviklingsinstrukser bør indberettes som følger:

- a) 2 afviklingsinstrukser, i "instrukser i alt"
- b) I tilfælde af en afviklingsfejl:
  - i) 2 afviklingsinstrukser, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer" (hvis årsagen til afviklingsfejlen er manglende levering af værdipapirer) eller
  - ii) 2 afviklingsinstrukser, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter" (hvis årsagen til afviklingsfejlen er manglende overdragelse af kontanter) eller
- c) For afviklingsinstrukser, der er stillet i bero af begge deltagere:
  - i) 1 afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer" og
  - ii) 1 afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter"

#### Eksempler:<sup>14</sup>

- ✓ 1 DVP-instruks om at levere 50 værdipapirer og modtage 100 EUR, og tilsvarende RVP-instruks om at modtage 50 værdipapirer og betale 100 EUR
- ✓ Samlet antal DVP/RVP-afviklingsinstrukser = 10 (5 DVP'er og 5 RVP'er)
- ✓ Samlet værdi af værdipapirer for DVP/RVP-afviklingsinstrukser = 1 000 EUR (baseret på afviklingsbeløbet for kontantdelen)
- ✓ *Afviklingsfejl:* 1 DVP-instruks om at levere 50 værdipapirer og modtage 100 EUR, og tilsvarende RVP-instruks om at modtage 50 værdipapirer og betale 100 EUR (2 afviklingsinstrukser til en værdi af 100 EUR hver)
  - a) afviklingsfejl som følge af manglende levering af værdipapirer
  - b) afviklingsfejl som følge af manglende overdragelse af kontanter
  - c) afviklingsfejl som følge af, at afviklingsinstrukser er stillet i bero af begge deltagere (afviklingsfejl som følge af manglende levering af værdipapirer og manglende overdragelse af kontanter)

<sup>14</sup> I dette eksempel antager vi, at alle DVP/RVP-afviklingsinstrukser har samme værdi. Det samme gælder for eksemplerne vedrørende de andre typer afviklingsinstrukser.



## 2) DWP/RWP-afviklingsinstrukser

**Værdien** af et par af DWP/RWP-afviklingsinstrukser bør indberettes som følger:

- a) To gange afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i "instrukser i alt"
- b) I tilfælde af en afviklingsfejl:
  - i) to gange afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer" (hvis årsagen til afviklingsfejlen er manglende levering af værdipapirer) eller
  - ii) to gange afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter" (hvis årsagen til afviklingsfejlen er manglende overdragelse af kontanter)
- c) For afviklingsinstrukser, der er stillet i bero af én eller begge deltagere:
  - i) afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer", og
  - ii) afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter"

**Antallet (omfanget)** af et par af DWP/RWP-afviklingsinstrukser bør indberettes som følger:

- a) 2 afviklingsinstrukser, i "instrukser i alt"
- b) I tilfælde af en afviklingsfejl:
  - i) 2 afviklingsinstrukser, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer" (hvis årsagen til afviklingsfejlen er manglende levering af værdipapirer) eller
  - ii) 2 afviklingsinstrukser, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter" (hvis årsagen til afviklingsfejlen er manglende overdragelse af kontanter)
- c) For afviklingsinstrukser, der er stillet i bero af én eller begge deltagere:
  - i) 1 afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer", og
  - ii) 1 afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter"

### Eksempler:

- ✓ 1 DWP-instruks om at levere 50 værdipapirer og 100 EUR, og tilsvarende RWP-instruks om at modtage 50 værdipapirer og 100 EUR
- ✓ Samlet antal DWP/RWP-afviklingsinstrukser = 10 (5 DWP'er og 5 RWP'er)
- ✓ Samlet værdi af værdipapirer for DWP/RWP-afviklingsinstrukser = 1 000 EUR (baseret på afviklingsbeløbet)
- ✓ *Afviklingsfejl:* 1 DWP-instruks om at levere 50 værdipapirer og 100 EUR, og tilsvarende RWP-instruks om at modtage 50 værdipapirer og 100 EUR
  - a) afviklingsfejl som følge af manglende levering af værdipapirer
  - b) afviklingsfejl som følge af manglende overdragelse af kontanter
  - c) afviklingsfejl som følge af, at afviklingsinstrukser er stillet i bero af én eller begge deltagere (afviklingsfejl som følge af manglende levering af værdipapirer og manglende overdragelse af kontanter)

## 3) DPFOD/CPFOD-afviklingsinstrukser

**Værdien** af et par af DPFOD/CPFOD-afviklingsinstrukser bør indberettes som følger:

- a) To gange afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i "instrukser i alt"
- b) I tilfælde af en afviklingsfejl (herunder i tilfælde af afviklingsinstrukser, der er stillet i bero af én eller begge deltagere): to gange afviklingsbeløbet for en afviklingsinstruks, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter"

**Antallet (omfanget)** af et par af DPFOD/CPFOD-afviklingsinstrukser bør indberettes som følger:

- a) 2 afviklingsinstrukser, i "instrukser i alt"

- b) I tilfælde af en afviklingsfejl (herunder i tilfælde af afviklingsinstrukser, der er stillet i bero af én eller begge deltagere): 2 afviklingsinstrukser, i afsnittet "manglende overdragelse af kontanter"

Eksempler:

- ✓ 1 DPFOD-instruks om at levere 100 EUR, og tilsvarende CPFOD-instruks om at modtage 100 EUR
- ✓ Samlet antal DPFOD/CPFOD-afviklingsinstrukser = 10 (5 DPFOD'er og 5 CPFOD'er)
- ✓ Samlet værdi af værdipapirer for DPFOD/CPFOD-afviklingsinstrukser = 1 000 EUR (baseret på afviklingsbeløbet)
- ✓ *Afviklingsfejl:* 1 DPFOD-instruks om at levere 100 EUR, og tilsvarende CPFOD-instruks om at modtage 100 EUR (2 afviklingsinstrukser til en værdi af 100 EUR hver)
  - a) afviklingsfejl som følge af manglende overdragelse af kontanter
  - b) afviklingsfejl som følge af, at afviklingsinstrukser er stillet i bero af én eller begge deltagere (afviklingsfejl som følge af manglende overdragelse af kontanter)

#### 4) DFP/RFP-afviklingsinstrukser

**Værdien** af et par af DFP/RFP-afviklingsinstrukser bør indberettes som følger:

- a) To gange markedsværdien af de værdipapirer, der skal leveres/modtages, i "instrukser i alt"
- b) I tilfælde af en afviklingsfejl (herunder i tilfælde af afviklingsinstrukser, der er stillet i bero af én eller begge deltagere): to gange markedsværdien af de værdipapirer, der skal leveres/modtages, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer"

**Antallet (omfanget)** af et par af DFP/RFP-afviklingsinstrukser bør indberettes som følger:

- a) 2 afviklingsinstrukser, i "instrukser i alt"
- b) I tilfælde af en afviklingsfejl (herunder i tilfælde af afviklingsinstrukser, der er stillet i bero af én eller begge deltagere): 2 afviklingsinstrukser, i afsnittet "manglende levering af værdipapirer"

Eksempler:

- ✓ 1 DFP-instruks om at levere 50 værdipapirer (med en markedsværdi på 110 EUR), og tilsvarende RFP-instruks om at modtage 50 værdipapirer (med en markedsværdi på 110 EUR)
- ✓ Samlet antal DFP/RFP-afviklingsinstrukser = 10 (5 DFP'er og 5 RFP'er)
- ✓ Samlet værdi af værdipapirer i forbindelse med DFP/RFP-afviklingsinstrukser = 1 100 EUR (baseret på værdipapirernes markedsværdi)
- ✓ *Afviklingsfejl:* 1 DFP-instruks om at levere 50 værdipapirer (med en markedsværdi på 110 EUR), og tilsvarende RFP-instruks om at modtage 50 værdipapirer (med en markedsværdi på 110 EUR), (2 afviklingsinstrukser til en værdi af 110 EUR hver)
  - a) afviklingsfejl som følge af manglende levering af værdipapirer
  - b) afviklingsfejl som følge af, at afviklingsinstrukser er stillet i bero af én eller begge deltagere (afviklingsfejl som følge af manglende levering af værdipapirer)

### Dato (for hver indberetningsdag i måneden)

Type instruks	Manglende levering af værdipapirer								Manglende overdragelse af kontanter							
	Afviklede instrukser		Afviklingsfejl		Instrukser i alt		Fejlrate		Afviklede instrukser		Afviklingsfejl		Instrukser i alt		Fejlrate	
	Omfang	Værdi (EUR)	Omfang	Værdi (EUR)	Omfang	Værdi (EUR)	Omfang	Værdi (EUR)	Omfang	Værdi (EUR)	Omfang	Værdi (EUR)	Omfang	Værdi (EUR)	Omfang	Værdi (EUR)
DVP/RVP (1a eksempel – manglende levering af værdipapirer)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %
DVP/RVP (1b eksempel – manglende overdragelse af kontanter)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DVP/RVP (1c eksempel – begge instrukser stillet i bero)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %
DWP/RWP (2a eksempel – manglende levering af værdipapirer)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %
DWP/RWP (2b eksempel – manglende overdragelse af kontanter)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DWP/RWP (2c eksempel – én eller begge instrukser stillet i bero)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %
DPFOD/CPFOD (3a eksempel –	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %

<i>manglende overdragelse af kontanter)</i>																
DPFOD/CPFO D (3b eksempel – én eller begge instrukser stillet i bero)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DFP/RFP (4a eksempel – manglende levering af værdipapirer)	8	880	<b>2</b>	<b>220</b>	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %
DFP/RFP (4b eksempel – én eller begge instrukser stillet i bero)	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %

## Bilag III — Eksempel på beregning af den gennemsnitlige varighed af afviklingsfejl

Forestil dig en indberetningsmåned med præcis 4 transaktioner, der er mislykkede over flere dage, og hvor nogle af afviklingsinstrukserne er delvist afviklet på nogle dage. Nærmere bestemt skal du forestille dig følgende data om de pågældende afviklingsfejl:

Daglig indberetning af afviklingsfejl <sup>15</sup>							
Transaktion	M-1	Indberetningsmåned (M)					M+1
	EOM <sup>16</sup>	SOM <sup>17</sup>	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	100	100	50				
2			40	40	10		
3				20			
4						85	85

Indikator for, om afviklingsfejlen opstod på den planlagte afviklingsdato							
Transaktion	M-1	Indberetningsmåned					M+1
	EOM	SOM	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	JA						
2			JA				
3				JA			
4						JA	

Summen af alle afviklingsfejl i indberetningsmåneden, dvs.  $100 + 50 + 40 + 40 + 10 + 20 + 85 = 345$

Summen af alle afviklingsfejl på den planlagte afviklingsdato i indberetningsmåneden, dvs.  $40 + 20 + 85 = 145$

Varigheden af afviklingsfejl i indberetningsmåneden bør beregnes som forholdet<sup>18</sup> mellem disse, dvs.  $345/145 = 2,4$

<sup>15</sup> Afviklingsfejl efter værdi beregnet for, og indberettet i, den daglige indberetning af fejl. Bemærk, at for tydelighedens skyld er dage uden afviklingsfejl ikke medtaget i eksemplet, da de ikke påvirker beregningen.

<sup>16</sup> Månedslultimo (end of month), dvs. den sidste forretningsdag i den måned, hvor der skal foretages indberetning af afviklingsfejl.

<sup>17</sup> Månedsprimo (start of month), dvs. den første forretningsdag i den måned, hvor der skal foretages indberetning af afviklingsfejl.

<sup>18</sup> I henhold til linje 41 i tabel 1 i bilag I til RTS'en om afviklingsdisciplin afrundes varigheden til én decimal.