

Ombytning af beholdning i forbindelse med implementering af MiFIDII

Vejledning til Udsteder, Udstedelsesansvarlig og Kontoførende
Institutter

21 April 2017



Indhold

Formål med dette dokument.....	4
Hvorfor opdeles nogle investeringsforeninger i klasser?	4
Transaktionen i VP.....	4
Overordnet tidsplan.....	5
Præsentation af samlet Corporate Action flow	5
Svarflow for den enkelte ombytning.....	6
Handelsafvikling op til gennemførelse af Corporate Action.....	7
Oprettelse af Corporate Actions	8
Oprettelse af nye aftaler	8
Oprettelse af nye ISIN koder	8
Bestilling af Corporate Action opgave via blanket.....	8
Bestilling af Corporate Action opgaver via Excel ark.....	9
Udsendelse af investormeddelelse	9
Omkostninger for Udsteder	10
Svarprocessen	10
En atypisk Corporate Action opgave.....	10
Hvordan registreres svar?	11
Manuel indtastning i 3270 miljøet	11
System til system transaktion via MQ linje.....	14
Oversigt over registrerede svar	14
Testdage	14
Forskellige strategier for indtastning	15
Løbende registrering af svar	15
Big bang registrering af svar	16
Risiko betragtninger	17
Omkostninger for kontoførende institut	17
Online Investering/netbank betragtninger.....	17
Skat.....	18
Hvordan behandles disse ombytninger skattemæssigt?	18
Hvordan indberettes de til SKAT?	18
Fakta i forbindelse med kørslerne for både Udsteder og Kontoførende Institut	18
ISIN preclusion.....	19
Retsvirkningstidspunktet.....	19
Opdatering af hovedbøger	19
Ejerbogsopdateringer	19
Informationer VP sender efter kørslerne.....	19



Hvem er omfattet denne Corporate Action?	20
Hvordan håndteres omnibus/nominee depoter?	20
Begrænsning af deltagelse i Corporate Action kørslerne.....	20
Identificering af den provisionsløse klasse.....	20
Kontakter i VP	20

Formål med dette dokument

Formålet med dette dokument er at samle relevant information om de kommende Corporate Action opgaver, som skal ombytte investorers beholdninger, som kommer i forbindelse med, at nogle investeringsforeninger har indikeret overfor VP, at de forventer at opdele flere af deres eksisterende afdelinger til andelsklasser ved implementeringen af MiFIDII.

Dette dokument er udarbejdet for at give en sammenhængende og detaljeret beskrivelse af de opgaver, som Udstedere, Udstedelsesansvarlige, investeringsrådgivere/porteføljeforvaltere og depotbanker står overfor.

Dokumentet er et supplement til VP's vejledninger, som bør læses i tillæg til dette dokument.

Hvorfor opdeles nogle investeringsforeninger i klasser?

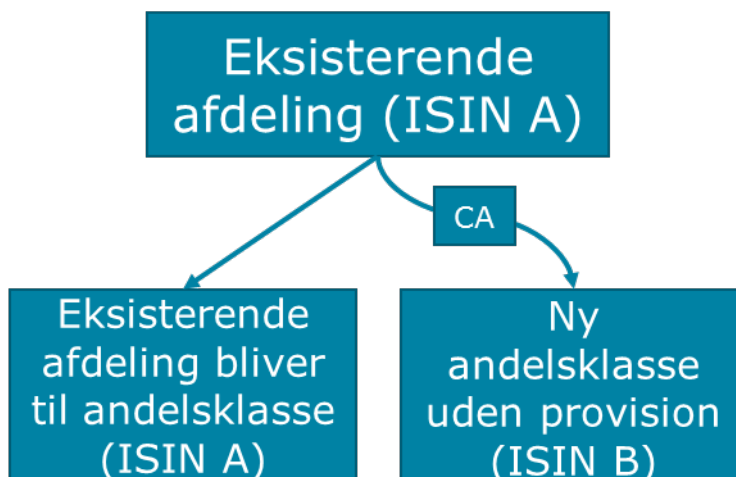
Opdeling i klasser hvor en er med og en er uden provision, er en løsning som er truffet af de enkelte investeringsforeninger.

En klasse uden provision fjerner opgaven med at en betalt provision ved et salg skal videredistribueres til investor, når investor er en porteføljekunde. Samtidigt kan investeringsforeningen bibeholde provisionsbetalingsstrukturen ved den klasse, som bliver udbudt til investorer, som ikke er porteføljekunder.

Transaktionen i VP

De kommende ombytninger er atypiske, da ombytningen sker ved at en delmængde af investorerne i en eksisterende afdeling ISIN A ombyttes til en ny ISIN B. De øvrige investorer forbliver i den eksisterende ISIN A. På denne måde afviges der fra den normale praksis, hvor ombytninger sker efter "alle eller ingen" princippet.

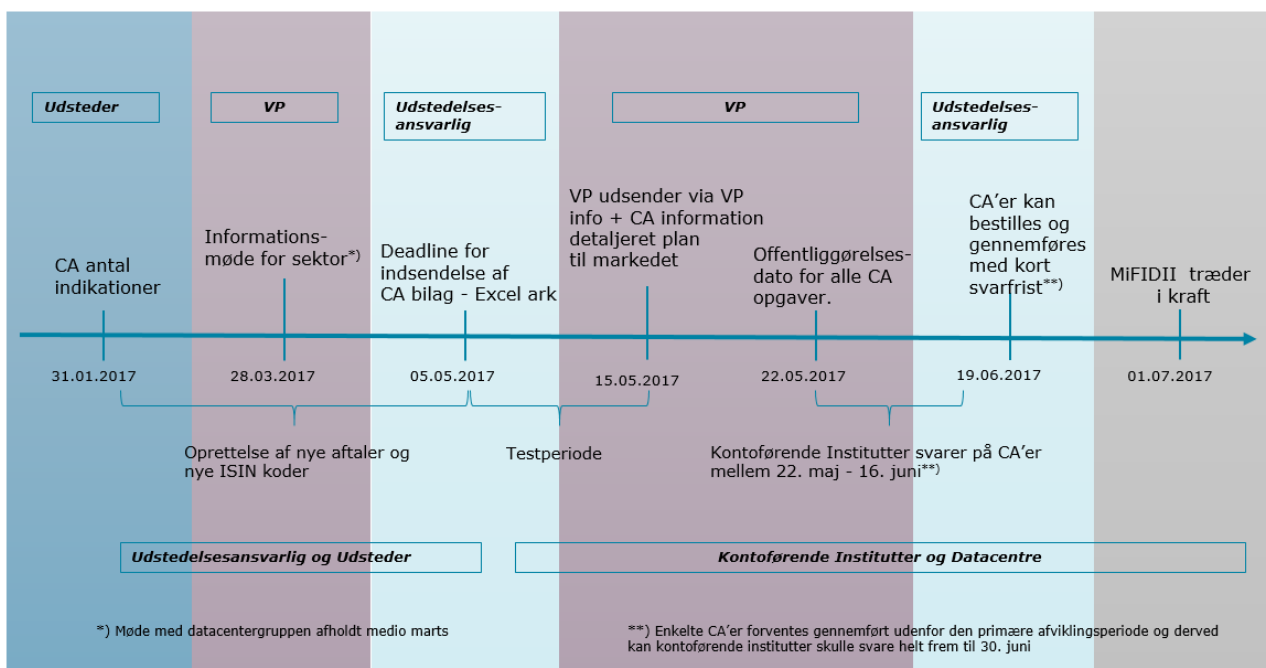
Funktionaliteten "CA-25 – ombytning af beholdning på baggrund af investorønsker" i VP er typisk ikke kendt af medarbejdere i branchen, da den er udviklet i forbindelse med håndtering af PAL skat ombytningerne, som ligger mere end 10 år tilbage.



Det vil typisk kun være porteføljekunder med fuldmagtsaftaler, som skal flyttes over i den nye ISIN B, mens alle øvrige kundetyper skal blive i den eksisterende ISIN A.

Overordnet tidsplan

Af præsentationen fremgår nedenstående tidsplan



28/3 - blev der afholdt informationsmøde for udstedere, udstedelsesansvarlige, forvaltere og kontoførende institutter. På mødet blev processerne ved CA-25 gennemgået. Link til præsentationen med tilhørende audio kan findes [her](#).

4/5 – kører første test af ombytning i testsystemet (se [testdage](#) afsnittet).

5/5 – er der deadlines for indsendelse af Corporate Action bestillinger.

11/5 – kører anden og sidste test af ombytningen i testsystemet.

15/5 – sender VP en info ud med en samlet liste af ISINs, som skal deltage i Corporate Action kørslerne og hvilken ISIN, som de skal ombyttes til.

22/5 – offentliggøres alle de kommende Corporate Actions via de normale kanaler og herefter kan de kontoførende institutter begynde at registrere svar.

5/6 - 16/6 gennemføres størstedelen af afdelingernes ombytninger.

30/6 – er sidste mulighed for at gennemføre en CA-25 inden MiFIDII træder i kraft.

Præsentation af samlet Corporate Action flow

Skulle nedenstående investeringsforeningers afdelinger have ønske om, at deltage i denne Corporate Action, så er de tildelt følgende kørselsdage. Kørselsdagen (record date) er den kalenderdag kl. 18.00, hvor beholdninger med registeret svar på depoterne i VP pr. kl. 17:59:59 bliver ombyttet.

Alle Corporate Action opgaverne åbner for svar den 22. maj i VP's system.

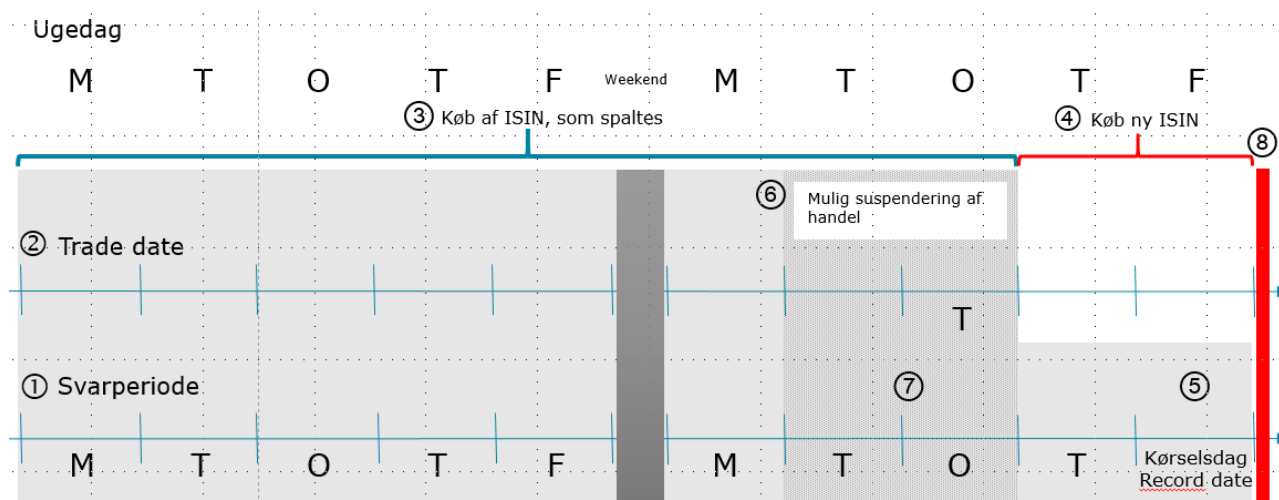
Administrationselskab	Udsteder	Dato	Ugedag
Danske Invest Management A/S	Danske Invest	6. juni	Tirsdag
Danske Invest Management A/S	Danske Invest	7. juni	Onsdag
Investeringsforeningen Handelsinvest	Handelsinvest	8. juni	Torsdag
BI Management A/S	BankInvest, ValueInvest	9. juni	Fredag
IFS SEBinvest A/S	SEBinvest, Maj Invest, Wealth Invest m.fl.	12. juni	Mandag
Syd Fund Management A/S	Sydinvest m.fl.	13. juni	Tirsdag
Investeringsforeningen Sparinvest	Sparinvest m.fl.	14. juni	Onsdag
Nykredit Porteføje Administration	Nykredit Invest m.fl.	15. juni	Torsdag
Øvrige selskaber	Øvrige udstedere	16. juni	Fredag
Investeringsforeningen Sparinvest	Sparinvest m.fl.	30. juni	Fredag

Det kan ske, at der kommer til at være flere kørselsdage end disse i perioden 19. juni til 30. juni.

VP har sat en begrænsning på, at der maks. kan køre 40 CA-25 opgaver på en dag. Dette gøres af hensyn til at sikre at systemet kan følge med, men også for at sikre, at der er plads til andre typer af Corporate Action opgaver i perioden.

Svarflow for den enkelte ombytning

Det følgende afsnit beskriver CA-25 med et eksempel. Kørselsdagen er en fredag kl. 18.00. Corporate Actionen offentliggøres i dette eksempel 10 dage (begge dage inkl.) før Kørselsdagen. Numrene på illustrationen er forklaret i det følgende afsnit.



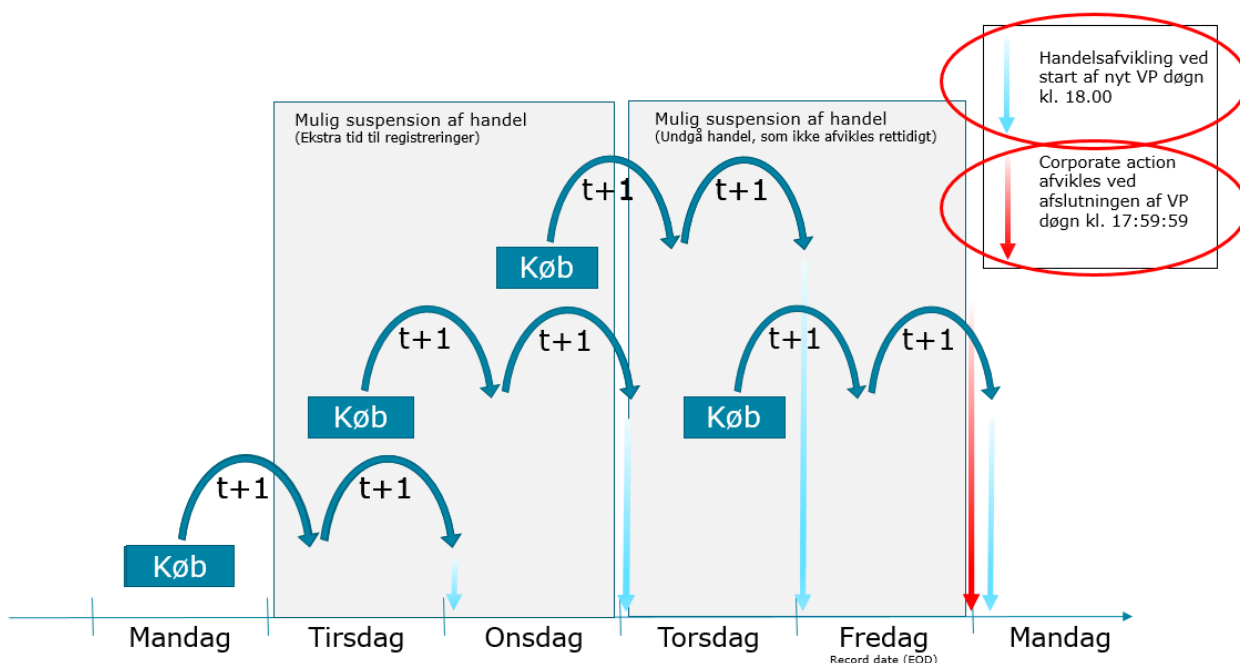
1. Fra at en Corporate Actionen er registreret i VPs system, kan der indsendes svar over en periode på 10 åbningdage fra mandag til den følgende fredag.
2. I hele svarperioden er det muligt, at handle i ISIN koden, og der vil derfor foregå beholdningsbevægelser. Afvikling via børsen vil være med almindelig T+2 (Der går to dage fra køb/salg til det afvikles på depotet)
3. Skal den beholdning, som købes være med i ombytningen, skal handlen være i den eksisterende ISIN og handlen skal foretage senest onsdag, så handlen kan afvikle i løbet af fredag inden CA kørslen.
4. Handler i den eksisterende ISIN i denne periode vil normalt tidligst afvikles mandag, hvilket vil betyde at investor ikke deltager i ombytningen. Det er vigtigt, at være opmærksom på at fuldmagtsskunder i denne periode skal have den nye ISIN.

5. Seneste mulighed for registrering ved MQ-transaktioner til CA-25 skal ske senest på kørselsdag kl. 13. Vær ligeledes opmærksom på at manuelle transaktioner skal indlægges, så svaret på transaktionen er givet til kontoførende institut inden 17:59:59.
6. Hvis Udsteder ønsker suspension af handel på børsen for at minimere beholdningsbevægelser, skal det ske hhv. 3 og 2 dage (tirsdag og onsdag) før kørselsdagen, da afvikling af disse handler vil ske på hhv. dagen før og på kørselsdagen (torsdag og fredag). (Se Handelsafvikling op til gennemførelse af Corporate Action)
7. Ved suspension af handel i to dage vil svarperioden med reducerede bevægelser udvides med to dage. (Se [Handelsafvikling op til gennemførelse af Corporate Action](#))
8. På kørselsdagen (fredag) kl. 18 vil den pågældende CA køres i VP systemet, og beholdningerne vil ombyttes ifølge svarene.

Handelsafvikling op til gennemførelse af Corporate Action

Det er centralt, at forstå afviklingsflowet af handler i forbindelse med registrering af svar til denne Corporate Action.

Den følgende illustration viser sammenhængen mellem køb og afvikling af et investeringsbevis.



Suspension af handel lukker kun delvist for bevægelser – beholdningsflytninger kan stadig foretages

Hvis en investor som skal ombytte sælger sin beholdning af ISIN A en af de sidste to dage inden ombytningen (forudsat at der ikke er suspension), så vil handlen ikke afvikle grundet manglende dækning.

Hvis investor ikke skal deltage i ombytningen køber ISIN A en af de sidste to dage inden ombytningen (forudsat at der ikke er suspension), så vil handlen afvikle normalt i VP med T+2. Bemærk dog at der vil være [ISIN preclusion](#) i Batch 10.

Oprettelse af Corporate Actions

Oprettelse af nye aftaler

Udsteder skal beslutte om de nye andelsklasser skal oprettes under samme juridiske enhed som den eksisterende afdeling. Udsteder skal være opmærksom på hvordan dette influerer på generalforsamlingen.

Hvis den nye andelsklasse skal oprettes som sin egen juridiske enhed med nye aftaler, skal Udstedelsesansvarlig bestille nye aftaler i eForms på sædvanlig vis. For at lette processen med dette, vil det være muligt for VP kun at oprette én aftale med ét tillæg med oplysning om navnet og SE nr. til alle de nye klasser.

Aftale	Tillæg til aftale
<p>Mellem Investeringsforeningen Test Invest Weidekampsgade 14 2300 København S ("Udsteder")</p> <p>Nordisk Weidekampsgade 14 2300 København S CD-ident nr.: T2000 ("Udstedelsesansvarlig")</p> <p>Og VP SECURITIES A/S Weidekampsgade 14 P.O. Box 4040 2300 København S CVR-nr.: 21 599 336 ("VP")</p> <p>Indgås hermed aftale om gennem VP at udstede Udsteders investeringsforeningsbeviser som fondsaktiver til registrering i VP, varetaget af Udstedelsesansvarlig på vegne af og efter bemyndigelse fra Udsteder.</p> <p>Typen af værdipapirer Aftalen omfatter investeringsforeningsbeviser som Udsteder ønsker at udstede gennem VP. Udstedelsen af investeringsforeningsbeviser skal ske i overensstemmelse med vilkårene i VP's regelsæt A.</p> 	<p>Mellem Investeringsforeningen Test Invest Weidekampsgade 14 2300 København S ("Udsteder")</p> <p>Nordisk Weidekampsgade 14 2300 København S CD-ident nr.: T2000 ("Udstedelsesansvarlig")</p> <p>Og VP SECURITIES A/S Weidekampsgade 14 P.O. Box 4040 2300 København S CVR-nr.: 21 599 336 ("VP")</p> <p>Indgås hermed aftale om gennem VP at udstede Udsteders investeringsforeningsbeviser som fondsaktiver til registrering i VP, varetaget af Udstedelsesansvarlig på vegne af og efter bemyndigelse fra Udsteder.</p> 

For at sikre dette, skal Udstedelsesansvarlig skrive en e-mail til csd@vp.dk inden de går i gang med at bestille aftalerne og fortælle, at de kommende bestillinger er til brug for CA-25 opgaverne, og at der ønskes én samlet aftale. (For en sikkerhedsskyld kan der i kommentarern i eForms skrives "Til CA-25").

Opsummeret:

- Aftaler bestilles i eForms
- Mail sendes til CSD Services med besked om, at de skal bruges til CA-25 opgaver.
- VP laver én aftale til foreningen og samler alle SE numre i et tillæg

Oprettelse af nye ISIN koder

Hvis den nye andelsklasse hører under samme juridiske enhed som den eksisterende, og derfor skal have samme AS-ident, vil det være muligt at oprette en ny ISIN kode under en eksisterende aftale. Her skal følges den almindelige vejledning i oprettelse af ISIN koder.

Bestilling af Corporate Action opgave via blanket

Blanket nr. 25 findes inde i vp.ONLINE. De vigtigste huskepunkter ved udfyldelsen af blanketten er er:

- Den nye ISIN kode skal være oprettet i VP inden CA bilag indsendes.
- Offentliggørelsesdatoen er altid den 22. maj, hvis ombytningen skal være en del af det aftalte flow.
- Kørselsdatoen skal vælges ud fra de allerede tildelte datoer. Disse er angivet i afsnittet [Præsentation af samlet Corporate Action flow](#).
- Opsplittingsforholdet skal angives med et 1 tal. Dette skal angives både ud for eksisterende og ny/fortsættende ISIN.
- Tekst til investormeddelelse kan fravælges og skal derfor ikke udfyldes, der er dog stadig krav til informering til investor. Disse er angivet i afsnittet [Udsendelse af investormeddelelse](#).
- Den normale deadline på indsendelse, som er 5 dage før kørselsdato, er ikke gyldig hvis CA opgaven skal være en del af det aftalte flow. Deadline er den 5. maj 2017.

VP har derfor opstille krav til indhold:

Hvorfor?

- Udsteder fortæller, hvorfor denne CA skal gennemføres

Hvordan påvirker det din beholdning?

- Hvad sker der på investors depot – ombytning af beholdning over i en ny
- Navn på forening (så undgår Udsteder for at liste ISIN koder, men investor skal vide hvilke Udstedere, det drejer som om)
- Ombytningsforhold – 1:1
- Dato – Kørselsdato (må godt være en defineret periode i stedet for specifik dato)
- Skattemæssig konsekvens – hvordan vil de skattemæssigt blive påvirket

Omkostninger for Udsteder

Nedenstående er de ydelser som Udsteder skal betale i forbindelse med hver CA-25 kørsel.

Ydelsesnr.	Navn	A	Pris
50090	Oprettelse af ny ISIN	Pr. styk	2.000,00 DKK
71172	Corporate Action	Pr. styk	15.000,00 DKK
37001	Emission	Pr. styk	0,006 DKK ^{*)}
59853	Logiske records	Pr. record	0,11 DKK
64011	Ændring i ejerbog	Pr. ISIN	3.000,00 DKK
64319	Ændring i ejerbog	Pr. record	0,11 DKK
75484	Ejerbogsregistrering	Pr. record	1,25 DKK

Der gives 15 % rabat til Udstederne, hvis Udsteder deltager i 1:1 ombytning i perioden 6.juni - 30. juni med offentliggørelsesdato den 22. maj.

Svarprocessen

En atypisk Corporate Action opgave

Denne Corporate Action ikke brugt siden indførelsen af PAL skat. Hvilket betyder at mange back-office medarbejdere ikke har stødt på den før.

Derudover er den en voluntary Corporate Action, som kræver svar. En succesfuld gennemførelse af disse transaktioner kræver et anderledes samarbejde hos de Kontoførende Institutter, da det typisk er fuldmagtsafdelingerne, som har kendskab til hvilke depoter, der tilhører fuldmagtskunder med porteføljeaftaler, mens det typisk er Corporate Action afdelingerne, som får information om hvilke ISINs, som berøres af denne CA.

Denne viden skal kombineres, så Corporate Action afdelingen med adgang til VP's 3270 system kan registrere svaret for den enkelte beholdning i (ISIN A) på det enkelte depot, så beholdningen bliver en del af ombytningen til ISIN B.

Det forventes, at over 200 ISINs skal opdeles i klasser og at næsten alle Kontoførende Institutter i større eller mindre omfang skal registrere svar fra en andel af deres kunder.

10 dages svar proces

Når CA opgaverne er blevet registreret i VP systemet, vil de være åbne for registrering af svar i en periode på minimum 10 dage. Svar skal være registreret i systemet allersenest kl. 17.59.59 på kørselsdagen for at komme med i kørslen. VP anbefaler dog og de bliver registreret allersenest kl. 14 på kørselsdagen, da dette også giver mulighed for rettelser og generelt en sikring på, at alle svar når at blive registreret, da VP forventer svar fra mange kan der være kø i systemet. I afsnittet om [Forskellige strategier for indtastning](#), kan man læse mere om det tidsmæssige aspekt.

Hvordan registreres svar?

Svarene kan registreres på to forskellige måder. Den ene er via VP's 3270 system med transaktionen D029, den anden mulighed er ved en system-til-system transaktion. De to muligheder bliver gennemgået nedenfor.

Manuel indtastning i 3270 miljøet

Skærbilledet D029 kan se forskelligt ud alt afhængigt af hvilket datacenter man har. Nogle Kontoførende Institutter er koblet direkte på VP's 3270 system, andre tilgår det via en brugergrænseflade, som datacenteret har udviklet.

Vi håber på, at denne vejledning kan hjælpe ligemeget hvilket skærbillede, man arbejder i.

Oprettelse af investorønske

```

D029          VEDLIGEHOOLD INVESTORØNSKE          20170206
VP01LIS          13.40.11

      Anmeldelse
      Afsender reference          _____

      Investorønske
      Kontoførende Institut      _____
      VP-kontonummer             _____
      ISIN fra                   _____
      ISIN til                   _____
      Mængde                     _____
      Procent                    _____
      Mængde behandlingskode     _ 1=Hele beh., 2=Delmængde, 3=Procent
      Kørselsdato                _____
      Navnenoteringskode         _ 1=Ja, 2=Nej
      Forceringsmarkeringskode  _ 1=Ingen, 2=Anmærkningstekst, 3=Alt
      Investorønske-type
      Kode                       _ 1=Spaltning, 2=Udbytteaktier

Udfør transaktion ==>

F02=VIS F03=AFSLUT F06=RYD F14=OPRET F15=ÆNDRE F16=SLET F24=BEKRÆFT

MAR a          A          05/039
  
```

Pligtig data

Investorønske

Kontoførende Institut: Det KONTOFØRENDE INSTITUT hvor investorens VP depot ligger

VP-kontonummer: Investorens VP depot



ISIN fra: Investorens nuværende ISIN

ISIN til: Den nye ISIN investoren skal flyttes til

Mængde behandlingskode: der skal vælges 1

Kørselsdato: Dato som ombytningen sker (VP kørselsdato)

Navnenoteringskode: default er 2 = nej, vælg 1 eller 2

Forceringsmarkeringskode: Vi anbefaler at man vælger 3 = Alt

Investorønske-type

Kode: der skal vælges 1=spaltning

Her er et eksempel hvor beholdningen skal ombyttes:

```
D029          VEDLIGEHOLD  INVESTORØNSKE          20170215
VP01PVB          15.17.40

Anmeldelse
  Afsender reference      VP20170215006156

Investorønske
  Kontoførende Institut  T2000
  VP-kontonummer         T2000123456789
  ISIN fra                DK0017192544
  ISIN til                DK0017193005
  Mængde                  _____
  Procent                 _____
  Mængde behandlingskode  1      1=Hele beh., 2=Delmængde, 3=Procent
  Kørselsdato             20170228
  Navnenoteringskode      2      1=Ja, 2=Nej
  Forceringsmarkeringskode 1      1=Ingen, 2=Anmærkningstekst, 3=Alt
  Investorønske-type
  Kode                    _1    1=Spaltning, 2=Udbytteaktier

Udfør transaktion ==>          VP20170215006156
9900001 Oprettelse foretaget
F02=VIS F03=AFSLUT F06=RYD F14=OPRET F15=ÆNDRE F16=SLET F24=BEKRÆFT

MÅ a 05/039
```

Investorønsket oprettes ved at trykke SHIFT + F2.

Frem søgning af investorønske

Hvis det KONTOFØRENDE INSTITUT skal søge et investorønske frem, skal de angive kontoførende institut, VP-kontonummer, ISIN fra og til og kørselsdato. Herefter trykkes F2.

```

D029          VEDLIGEHOLD INVESTORØNSKE          20170215
VP01PVB          15.33.25

Anmeldelse
  Afsender reference          _____

Investorønske
  Kontoførende Institut      t2000
  VP-kontonummer            t2000123456789
  ISIN fra                  DK0017192544
  ISIN til                  DK0017193005
  Mængde                    _____
  Procent                    _____
  Mængde behandlingskode    _ 1=Hele beh., 2=Delmængde, 3=Procent
  Kørselsdato              20170228
  Navnenoteringskode       _ 1=Ja, 2=Nej
  Forceringsmarkeringskode _ 1=Ingen, 2=Anmærkningstekst, 3=Alt
Investorønske-type
  Kode                      ___ 1=Spaltning, 2=Udbytteaktier

Udfør transaktion ==>

F02=VIS F03=AFSLUT F06=RYD F14=OPRET F15=ÆNDRE F16=SLET F24=BEKRÆFT

MÅ a 16/039
  
```

Sletning af investorønske

Et investorønske kan slettes ved at søge investorønsket frem og trykke SHIFT + F4 efterfulgt af SHIFT + F12. Herefter er det muligt at oprette et nyt investorønske.

```

D029          VEDLIGEHOLD INVESTORØNSKE          20170216
VP01PVB          10.57.26

Anmeldelse
  Afsender reference          VP20170216000273

Investorønske
  Kontoførende Institut      T2000
  VP-kontonummer            T2000123456789
  ISIN fra                  DK0017192544
  ISIN til                  DK0017193005
  Mængde                    _____
  Procent                    _____
  Mængde behandlingskode    1 1=Hele beh., 2=Delmængde, 3=Procent
  Kørselsdato              20170228
  Navnenoteringskode       2 1=Ja, 2=Nej
  Forceringsmarkeringskode 1 1=Ingen, 2=Anmærkningstekst, 3=Alt
Investorønske-type
  Kode                      __1 1=Spaltning, 2=Udbytteaktier

Udfør transaktion ==>          VP20170216000273
9900005 Sletning af ovennævnte data foretaget
F02=VIS F03=AFSLUT F06=RYD F14=OPRET F15=ÆNDRE F16=SLET F24=BEKRÆFT

MÅ a 05/039
  
```

Ændring af investorønske

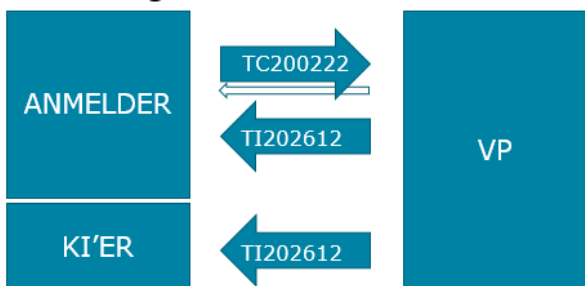
Hvis et investorønske er blevet oprettet forkert, er det kun muligt at ændre i felterne mængde og mængde behandlingskode. Hvis et investorønske er oprettet med forkert kontonummer eller ISIN, skal investorønsket slettes og oprettes igen (jf. ovenstående).

System til system transaktion via MQ linje

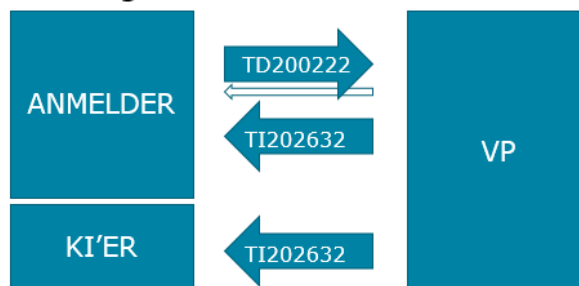
Det er også muligt at lave en mere automatiseret registrering af investorønsker. Dette gøres ved at bruge de såkaldte EDI transaktioner (MQ transaktioner), som er system-til-system transaktioner i proprietært format. Det vil være Datacentrene, som stiller denne funktionalitet til rådighed. Disse transaktioner er tilsvarende de manuelle, man indtaster via D209.

For at kunne bruge disse skal man have adgang til service ST20060.

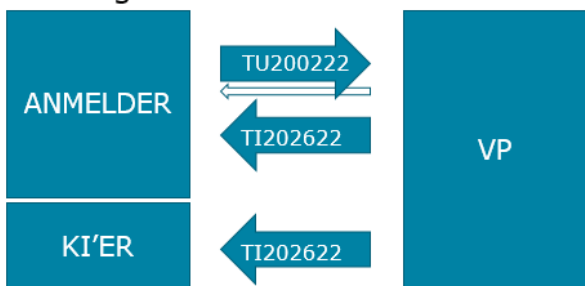
Etablering af investorønske



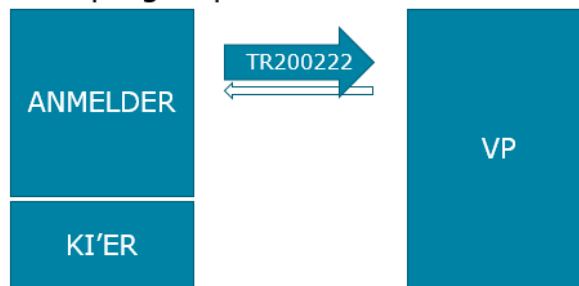
Sletning af investorønske



Ændring af investorønske



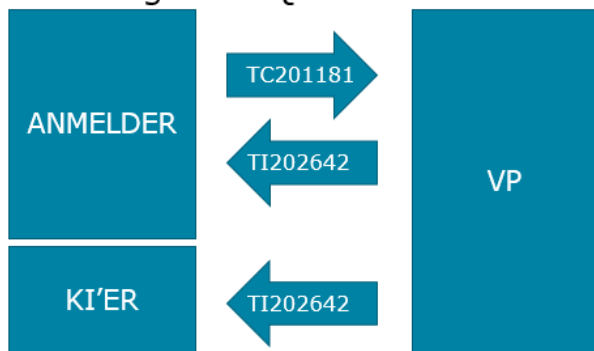
Forespørgsel på investorønske



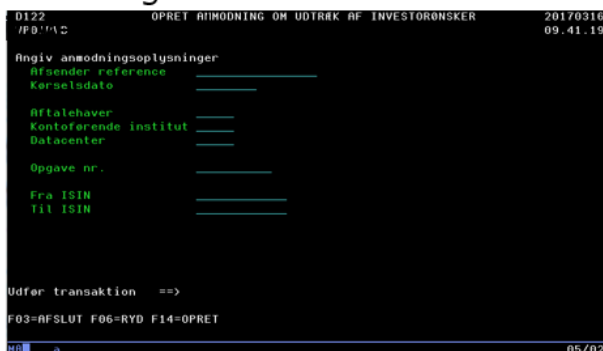
Oversigt over registrerede svar

Det er muligt, at lave samlet en bestilling over de svar, man har registreret. Det kan gøres både via 3270 med D122 og med en system-til-system transaktion. Det vigtigste at huske er, at disse bestillinger bliver bestilt som en batch kørsel, som sker kl. 18. Derfor er sidste dag for bestilling dagen før record day.

Bestilling via MQ



Bestilling via D122



Testdage

Der er blevet aftalt test med Datacentrene for system-til-system transaktionerne.

VP giver interesserede mulighed for 2 x test af CA-25.

Der er oprettet 4 ISINs i test:

Test 1

DK0017196537 - *Test Invest aktier eksisterende*

DK0017196610 - *Test Invest aktier fuldmagtskunder*

Test 2

DK0017196883 - *Test Invest obligationer eksisterende*

DK0017196966 - *Test Invest obligationer fuldmagtskunder*

VP udsteder og leverer beholdning på 1.000.000,00 investeringsforeningsandele i A og C til ét depot hos det enkelte Kontoførende Institut. Det Kontoførende Institut kan herefter dele beholdningen efter egne ønsker.

De planlagte testperioder:

Fra A->B – Kører 4. maj 2017(EOD) – CA nr. 10082 er offentliggjort og svar kan registreres

Fra C->D – Kører 11. maj 2017(EOD) – CA nr. 10083 er offentliggjort og svar kan registreres

Tilmelding til test sker til CSD@vp.dk

Forskellige strategier for indtastning

Da der er en større opgave med at identificere hvilke depoter, som er omfattet af disse CA opgaver, er der også forskellige strategier for selve indtastningen.

Den strategi som man vælger, er typisk afhængigt af de muligheder ens interne depotsystem tilbyder, og det beredskab og samarbejde, som der findes internt afdelingerne imellem i det Kontoførende Institut.

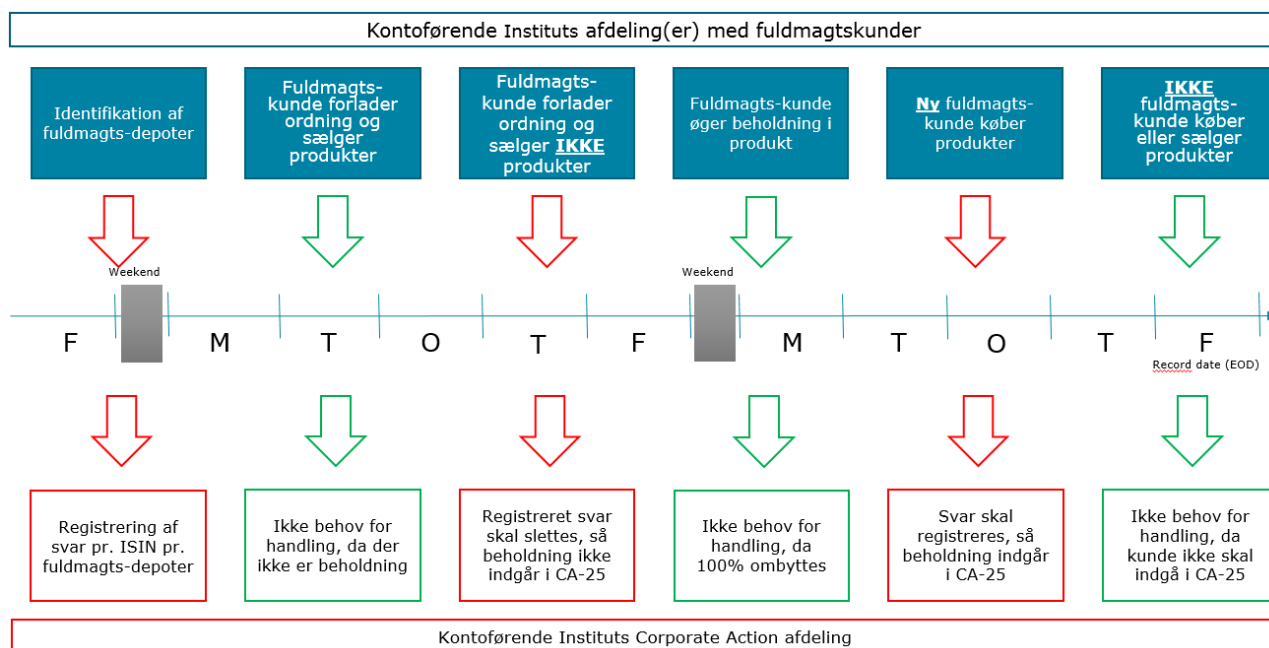
Vi har prøvet at give to eksempler på forskellige strategier.

Løbende registrering af svar

Ved løbende registrering af svar, vil det Kontoførende Institu lige efter offentliggørelsesdato starte med at få identificeret de relevante depoter. Herefter vil Corporate Action afdelingsmedarbejderne registrere svarene i VP's system.

Ombytning af beholdning i forbindelse med implementering af MiFIDII

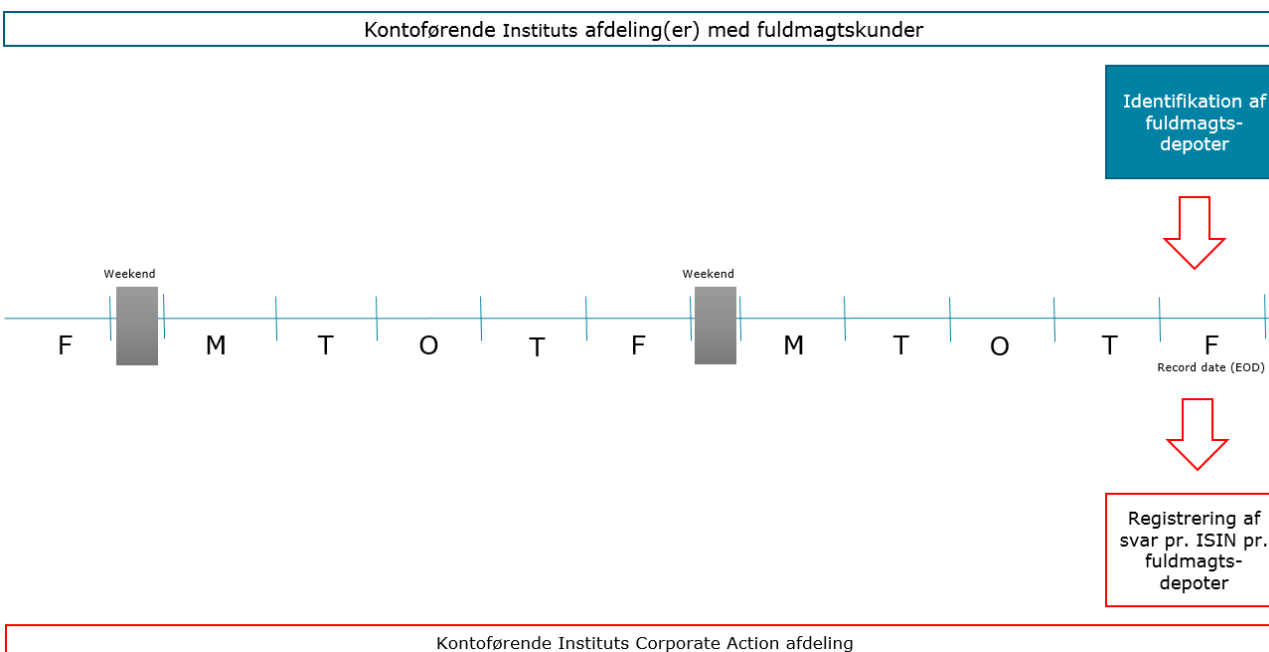
I perioden indtil kørselsdato vil det være nødvendigt, at overvåge bevægelser på depoterne og tilpasse registreringerne. Vi har i tegningen nedenfor beskrevet forskellige scenarier, og de handlinger der følger med. Der er sikkert flere varianter af disse scenarier.



Big bang registrering af svar

Den anden mulighed er at vente med at identificere de relevante depoter til dagen inden kørselsdag, og herefter registrere alle svarene på en gang.

Tegningen nedenfor viser det lidt mere simple flow, men med hele arbejdsopgaven i et kort tidsrum.



Risiko betragtninger

Opgaverne kan ikke udskydes

Corporate Action opgaven kører, når klokken bliver 18.00. Det er ikke muligt, at holde den tilbage. Den eneste måde at kørslen kan stoppes, er ved at annullere den.

Ved annullering slettes alle registrerede svar, og disse skal registreres på ny, når en tilsvarende CA opgave bliver registreret i VP systemet på ny. Altså store arbejdsmæssige konsekvenser. En beslutning om annullering kan kun tages af Udsteder.

Hvis et svar ikke er registreret i VP inden kørsel, vil depotet ikke deltage i ombytningen. En ombytning skal herefter ske ved en handel.

Klar deadline for svarregistrering

Tiden er en risiko ved svar registreringerne. Lige meget hvilken indtastningsstrategi der vælges, skal de svar, som registreres på record date sendes ind så tidligt som muligt.

Hvis det sker som en system-til-system transaktion via MQ skal de være i VP senest kl. 13.00, samtidigt henstiller vi til at der maks. sendes 80.000 svar ad gangen, så systemet kan nå at processe dem.

Hvis man indtaster via 3270 systemet, kan der indtastes helt op til 17:59:59, men der skal være modtaget kvittering for modtagelse fra VP inden 17:59:59, for at svaret kommer med i Corporate Actionen. Husk at der kan være kø på systemerne.

Omkostninger for kontoførende institut

Nedenstående er de ydelser, som det Kontoførende Institut skal betale i forbindelse med besvarelserne ved CA-25 kørslerne.

Ydelsesnr.	Navn	A	Pris
42695	Investorønske ^{*)}	Pr. styk	4,00 DKK
69510	Info fra VP	Pr. besked	0,05 DKK

Ydelsesnr.	Navn	A	Pris
71326	Bestilling af oversigt	Pr. bestilling	550,00 DKK
50010	Bestilling af oversigt	Pr. record	2,00 DKK

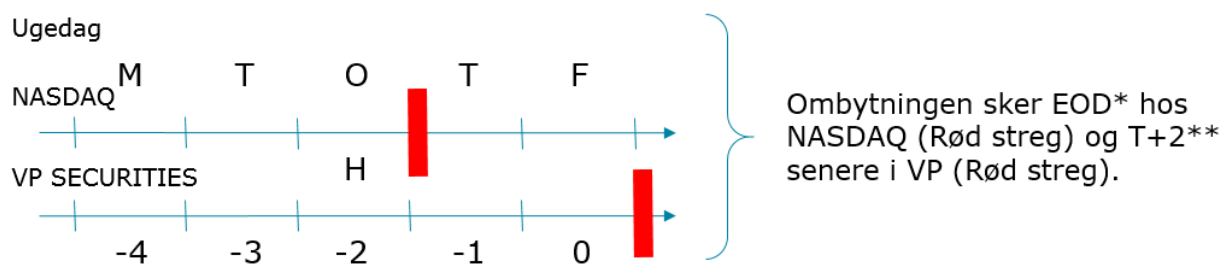
^{*)} Der betales kun for ønsker, der er med i kørslen.

Det vil sige, at selvom der løbende sker ændringer i et registreret ønske, eller at nogle bliver slettet, er det kun dem, som rent faktisk er med i ombytningen, der faktureres for.

Online Investering/netbank betragtninger

VP er normalt ikke involveret i hvordan beholdninger er synlige i de Kontoførende Institutters netbanker. Dog ønsker vi at gøre opmærksom på, at der skal gøres en betragtning omkring hvordan beholdningen skal præsenteres overfor investorerne, og at der skal være opmærksomhed på, at det ikke vil være alle investorer, som får ombyttet beholdning. Dette skal ses op imod den normale proces bankerne har ved fx fusioner.

Vi har forsøgt at tegne de flows som eksisterer i en henholdsvis handelsafviklings proces og en VP afviklings proces.

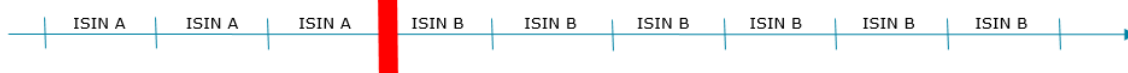


Hvad skal vises i online investering(netbank)?

Retailkunde (ikke deltager)



Mulighed A - Fuldmagtskunde (deltager)



Mulighed B - Fuldmagtskunde (deltager)



*) End Of Day

**) T+2 = Handelsdag + 2 dage til afvikling af handel

Skat

Hvordan behandles disse ombytninger skattemæssigt?

De to klasser vil i ombytningstidspunktet være identiske. Dette betyder at ombytningen fra SKATs side betragtes som en direkte ombytning. Den oprindelige anskaffelsessum vil derfor bestå. IFB og Bankinvest har sammen ansøgt om et bindende svar ved Skatterådet omkring beskatningsbetragtningen, og det har de modtaget.

Hvis ombytningen sker som en handel, vil SKAT anse det som en afståelse, og investor vil blive beskattet af afkastet. Herefter vil den nye anskaffelsessum blive indberettet til SKAT.

Hvordan indberettes de til SKAT?

VP indberetter til SKAT, der vil blive leveret resultatet af Corporate Action kørslerne.

Denne Corporate Action er anderledes, da det ikke er alle ejere i ISIN A, som deltager i ombytningen. Ombytningen sker på depotniveau, mens indberetningen sker på CPR-niveau i stedet for på ISIN-niveau, så derfor er der ved at blive udviklet en ny indberetningsstruktur.

Indberetningen skal efter aftale med SKAT være på plads inden årsskiftet.

Fakta i forbindelse med kørslerne for både Udsteder og Kontoførende Institut

Vi har over en periode modtaget spørgsmål på forskellige områder. Disse områder kan være relevante for både Udsteder og Kontoførende Institut, derfor er de samlet her.

ISIN preclusion

Der vil være ISIN preclusion i Batch 10 (kl. 18.00) på de ISINs, som skal ombyttes. Det betyder at handler i denne ISIN ikke deltager i Batch 10, men tidligst afvikles i Batch 20 (kl. 00.35)

Retsvirkningstidspunktet

Retsvirkning er kl. 17.59.59.999999 på kørselsdagen. Fx hvis kørselsdagen er fredag den 9.juni, så er retsvirkning 9. juni kl. 17.59.59.999999.

Selve ombytningerne sker umiddelbart efter afslutningen af Batch 10. Forventeligt mellem kl. 18.30 og kl. 20.00.

Opdatering af hovedbøger

Hovedbøgerne vil være opdateret i vp.ONLINE, når kørslen er gennemført. Dette tidspunkt er afhængigt af antallet af ombytninger. Resultatet vil være klar mellem kl. 18.30 og kl. 20.00.

Den hurtigste måde at få overblikket over hovedbøgerne på alle ISINs er ved at lave et opslag i Fondsregistret i vp.ONLINE.

Ejerbogsopdateringer

Ejerbogsopdateringer sendes umiddelbart efter at CA opgaverne er kørt. Dette vil være et sted imellem kl. 18.30 og kl. 21.00.

Informationer VP sender efter kørslerne

VP sender informationer ud efter kørslerne. Der sendes informationer ud til de involverede parter via Datacentrene. Disse sendes kun, hvis der bliver abonneret på dem.

Til Udsteder:

TI20292v – Advisering til ejerbogsfører, general Ledger info

TI20304v – Advisering til ejerbogsfører, notify registrar of CA, holding info

TI20306v – Ejerbogsførers navn og adresse

TI20308v – Ejerbog med ID. Corp. Act., address

TI20309v – Ejerbog med ID. Corp. Act. - Beholdningsoplysninger

TI20326v – Ejerbog med ID. Corp. Act. - Ejerbogsfører navn og adresse

Til Kontoførende Institut:

TI20280v - Ændringsmeddelelse - adresseoplysninger

TI20281v - Ændringsmeddelelse - opgavetekst fra

Udstedelsesansvarlig

TI20282v - Ændringsmeddelelse - beholdningsoplysninger

TI20286v - Advisering til kontofører - beholdningsoplysninger

TI20289v - Status på beholdning efter afvikling af en Corporate Action.

Derudover sendes følgende SWIFT til både Udsteder og Kontoførende Institut:

MT535 – beholdningsopgørelse

MT566 – CA confirmation

Hvem er omfattet denne Corporate Action?

Definitionen på hvad en fuldmagtskunde/porteføljekunde er skal søges hos Finanstilsynet og i Bekendtgørelsen om Provisionsbetalinger.

Hvordan håndteres omnibus/nominee depoter?

Måden de skal håndteres på er afhængig af, om der sker provisionsbetaling ude i leddene. De Kontoførende Institutter må undersøge om slut-investor er fuldmagtskunde/porteføljekunde og om banken modtager provision fra den danske Udsteder.

Hvis dette er tilfældet anbefales det, at de specifikke beholdninger overføres til et nyt depot og herefter ombyttes til den nye klasse.

Hvis ikke der er en provisionsbetaling, kan de forblive i ISIN A.

Begrænsning af deltagelse i Corporate Action kørslerne

Disse CA opgaver har til formål at ombytte beholdningerne for investorer, som er porteføljekunder med en afgivet fuldmagt til deres bank. VP kan ikke validere om investor er en sådan type kunde, og derfor kan der ikke laves en begrænsning på, hvem som kan deltage.

Om en investor fejlagtigt eller uberettiget får ombyttet sin beholdning til den provisionsløse ISIN skal håndteres og afklares mellem det Kontoførende Institut og Udsteder.

Identificering af den provisionsløse klasse

Der er ikke aftalt nogen standard for navngivningen af den provisionsløse klasse.

IFB har lavet en aftale med FundConnet, at denne oplysning skal indberettes til FundCollect systemet. Denne indberetning foretages af de parter, som normalt indberetter til systemet. Datacentrene er gjort bekendt med dette.

Kontakter i VP

Generelle spørgsmål til VP om ombytningerne:

Helen Sørensen

Product Manager

Safekeeping & Custody Products

Telefon 2969 2802

E-mail: hes@vp.dk

Morten Skanning

Senior Product Manager

Issuer Products

Telefon 6122 2749

E-mail: mss@vp.dk

Spørgsmål ang. Corporate Action blanketter & svarregistreringer



CSD Services

Telefon 4358 8800

E-mail: csd@vp.dk

System til system transaktioner

Morten Krøyer

Systemdeveloper

Telefon 4358 8967

E-mail mkk@vp.dk