

Regelsæt for Kapitalmarked Danmarks certificering (CMD License)

KAPITEL 1. Formål

CMD License skal være med til at forankre den nødvendige viden og forståelse blandt de medarbejdere, der beskæftiger sig med investeringsbankaktiviteter, herunder sikre et betryggende kendskab til den børsretlige regulering samt relevante anbefalinger. Dermed er det målet med certificeringen at understøtte tilliden til Kapitalmarked Danmarks medlemmer og til værdipapirmarkedet generelt.

Certificeringen har baggrund i § 2 i Kapitalmarked Danmarks vedtægter.

KAPITEL 2. Medlemsvirksomhedernes forpligtelser

Pkt. 2.1. Medarbejdere, der skal certificeres

Kapitalmarked Danmarks medlemmer skal sikre, at de i bilag 1 nævnte medarbejdere er certificeret i henhold til dette regelsæt.

Der kan dog være medarbejdere inden for de nævnte funktioner, som alene i begrænset omfang beskæftiger sig med de emner, der er omfattet af certificeringen. Medlemmerne kan ud fra en individuel vurdering undtage disse medarbejdere fra certificeringen.

Medlemsvirksomhederne kan ligeledes indstille andre medarbejdere til certificeringen end de i bilag 1 nævnte.

Certificeringen opnås efter bestået skriftlig prøve (multiple choice-prøve).

Kapitel 3. Certificering

Pkt. 3.1. Moduler

CMD License består af:

- **Grundmodul inklusiv prøve**

Grundmodulet kan gennemføres ved at deltage i et fysisk kursus (2 dage) eller som selvstudie.

Selvstudie er primært for de medarbejdere, som er ansat før den 1. oktober 2020. Øvrige medarbejdere kan efter aftale med sin arbejdsgiver vælge selvstudie. Der opfordres til, at nye medarbejdere deltager i den fysiske undervisning, blandt andet for at få et større udbytte af kurset samt for at netværke med kolleger fra branchen.

Prøven er en multiple choice-prøve med 100 spørgsmål.

- **Efteruddannelsesmodul**

Efteruddannelsesmodulerne består af digital læring.

KAPITEL 4. Pensum og prøve

Pkt. 4.1. Pensum

Pensum samt ændringer hertil skal godkendes af Kapitalmarked Danmarks CMD License komité. Pensum opdateres efter behov og dækker de emner, der fremgår af bilag 2.

Pkt. 4.2. Sprog

Både undervisning og prøve udbydes kun på engelsk.

Pkt. 4.3. Ansvar

CMD License komitéen er ansvarlig for certificeringen.

Det er medlemsvirksomhedernes ansvar at tilmelde medarbejdere til certificeringen.

Pkt. 4.4. Administration af certificering

Finanssektorens Uddannelsescenter administrerer certificeringen, herunder afholdelse af prøver med henblik på opnåelse af certificering. Den fysiske undervisning vil som udgangspunkt blive afholdt i Finanssektorens Hus.

CMD License komitéen udpeger i samråd med Kapitalmarked Danmarks Complianceudvalg undervisere til certificeringen og godkender undervisere.

Pkt. 4.5. Tilmelding til certificering

Enhver medarbejder, som ikke er certificeret i henhold til dette regelsæt, og som ansættes som medarbejder i en certificeringskrævende funktion i en medlemsvirksomhed, skal tilmeldes certificering. Det er den enkelte medlemsvirksomhed, der afgør, om medarbejderen sidder i en certificeringskrævende funktion og dermed skal certificeres. Tvivlstilfælde kan forelægges for CMD License komitéen (CMDLicense@fida.dk).

Fremgangsmåde for tilmelding til certificering fremgår af bilag 3.

Der kan alene gives dispensation i de tilfælde, der er nævnt i afsnit 5.2.

Det er medlemsvirksomhedernes ansvar at sikre, at medarbejdere, der er i en funktion omfattet af denne certificeringsordning, tilmeldes ordningen. De medarbejdere der skal certificeres, er medarbejdere, som sidder i en af de funktioner, der er nævnt i bilag 1.

Pkt. 4.6. Undervisning og prøve

Der tilbydes fysisk undervisning i grundmodulet løbende og minimum 2 gange om året. Kurset strækker sig over 2 dage, og undervisningen varetages primært af medarbejdere hos medlemmerne. Undervisningen foregår i Finanssektorens Hus i København.

Prøven vil være åben fra dagen efter kurset og 6 uger frem.

Ved prøven skal medarbejderne demonstrere, at de har et godt kendskab til det pensum, der er gennemgået på kurset/via selvstudie.

Prøven består af 100 multiple choice spørgsmål og afvikles i Finanssektorens Uddannelsescenters testsystem VidenBarometer®. Prøven er tidsbegrænset til 2 timer og 55 minutter og skal foregå på medarbejderens arbejdsplads. Der skal være en tilsynsførende til stede under hele prøven.

Det aftales internt hos den enkelte medlemsvirksomhed, hvornår medarbejderen inden for de 6 uger skal tage prøven. Prøven starter og tiden tæller fra det øjeblik, medarbejderen klikker på start. Medarbejderen skal derfor huske, ikke at starte prøven på et andet tidspunkt end det, der er aftalt internt. Startes prøven uden for det angivne tidsrum, tæller det som et forsøg, og medarbejderen tildeles resultatet "ikke-bestået".

En prøve evalueres som "bestået" eller "ikke-bestået", og medarbejderen modtager svar umiddelbart efter endt prøve. For at bestå prøven skal mindst 70% af spørgsmålene besvares korrekt.

En medarbejder skal opnå bedømmelsen "bestået" inden for en 12-måneders periode for at være ansat i funktioner, der kræver certificering. 12-månedersperioden regnes fra ansættelsestidspunkt.

Se bilag 4 vedrørende rammer for afholdelse af prøve.

Prøven tilgås med et personligt login (MitID) og medarbejderen må kun tilgå prøven på det tidspunkt, der er aftalt med arbejdsgiveren. Når først prøven er i gang, løber tiden og prøven kan ikke sættes på pause. Hvis en medarbejder ikke har MitID kontaktes Finanssektorens Uddannelsescenter (mbm@finansudd.dk) for at få et andet login.

Hvis en medarbejder ikke kan nå at tage prøven inden for de 6 uger, skal Finanssektorens Uddannelsescenter orienteres herom, inden der er gået 6 uger. Orienteringen skal ske skriftligt pr. mail til Finanssektorens Uddannelsescenter (mbm@finansudd.dk). I særlige tilfælde kan CMD License komitéen acceptere en framelding efter fristens udløb. En ny tilmelding til prøven skal sendes til Finanssektorens Uddannelsescenter.

Bedømmes prøven som "bestået", modtager medarbejderen umiddelbart efter prøvens afslutning en mail med link til et certifikat som bevis på, at vedkommende har bestået prøven. Medarbejderen kan logge ind på www.videnbarometer.dk og finde en kopi af et gyldigt certifikat. Medlemsvirksomhedens HR har ligeledes adgang til resultatet via rapporter i VidenBarometer@. Kapitalmarked Danmark opbevarer ikke kopi af certifikaterne.

Hvis prøven ikke består, får medarbejderen følgende oplysninger:

- At prøven ikke er bestået
- Hvor mange procent medarbejderen havde rigtigt og kriterierne for at bestå
- Hvordan medarbejderen skal forholde sig herfra
- Læringsmålene for de spørgsmål, medarbejderen svarede forkert på

Hvis en medarbejder ikke består prøven, skal medarbejderen tilmeldes prøven på ny. Det sker via samme tilmeldingsskema som anvendes ved tilmelding til selvstudie (se bilag 3). På skemaet noteres, at prøven er en omprøve og i hvilket tidsrum prøven skal være åben. Omprøve skal tages inden for 6 uger.

Har en medarbejder været til prøve 3 gange og alle 3 gange opnået bedømmelsen "ikke-bestået", kan medarbejderen ikke være ansat i en certificeringskrævende funktion, før bedømmelsen "bestået" er opnået. Medarbejderen skal efter de 3 forsøg deltage i den fysiske undervisning, førend medarbejdere kan indstilles til en ny prøve.

Prøveresultater opbevares fortroligt af Finanssektorens Uddannelsescenter i 10 år efter afholdt prøve.

Selvstudie

For medarbejdere der ønsker at tage grundmodulet som selvstudie, skal der også her fastsættes et tidspunkt for prøvens afholdelse. Ved tilmelding angives et tidsrum til Finanssektorens Uddannelsescenter, og medlemsvirksomheden er ansvarlig for, at prøven afholdes inden for det angivne tidsrum.

Medarbejderen får først adgang til pensum, når medarbejderen er tilmeldt (se bilag 3).

Pkt. 4.7. Klage over prøven

En medarbejder og/eller den medlemsvirksomhed, som har haft en eller flere medarbejdere til prøve, kan inden 3 uger efter at have modtaget prøveresultatet klage til CMD License komitéen over bedømmelsen eller andre forhold i forbindelse med prøven. Procedure for indsendelse af klage fremgår af bilag 5.

Pkt. 4.8. Sygdom

Hvis medarbejderen bliver syg op til prøven og ikke kan tage prøven inden for det tidsrum, hvor prøven er åben, skal medarbejderen orientere HR om dette. HR sender en mail til Finanssektorens Uddannelsescenter (mbm@finansudd.dk) med orientering om, hvilken medarbejder der ikke tager prøven. Medarbejderen skal herefter tilmeldes en ny prøve.

Hvis medarbejderen bliver syg under prøven og må afbryde, tæller prøven som et forsøg. Hvis resultatet af prøven er "ikke-bestået", skal medarbejderen gennemføre et nyt forsøg.

Pkt. 4.9. It-nedbrud

Hvis der opstår it-nedbrud under prøven, kan den tilsynsførende kontakte Finanssektorens Uddannelsescenters Support på telefon 8993 3333. Medarbejderen i Support vurderer situationen og aftaler med den tilsynsførende, om der skal sættes et nyt prøveforsøg op. Den nye prøve omfatter alle spørgsmål, det vil sige, medarbejderen starter helt forfra.

Hvis medarbejderen ikke har haft mulighed for at kontrollere it-nedbruddet, tæller prøven ikke som et forsøg.

Pkt. 4.10. Årligt efteruddannelsesmodul

Medarbejdere, der har bestået grundmodulet, skal årligt deltage i obligatoriske efteruddannelsesmoduler. Det er en forudsætning for at beholde certificeringen, at medarbejderen gennemfører modulerne. Modulerne vil typisk være af en kortere varighed, vil ikke kræve fysisk fremmøde og de kan være med eller uden en prøve.

Medarbejderen får automatisk besked på mail fra Finanssektorens Uddannelsescenter, når det er tid til at gennemføre et efteruddannelsesmodul. Medarbejderen har 6 uger til at gennemføre modulet.

KAPITEL 5. Tildeling og ophør af certificering

Pkt. 5.1. Vilkår for tildeling og ophør

For at blive certificeret skal en medarbejder have deltaget i undervisningen/taget selvstudie, gennemført prøven og fået bedømmelsen "bestået". Jf. dog afsnit 5.2. om muligheden for at opnå dispensation fra kravet om certificering.

Certificeringen bortfalder, hvis en medarbejder ikke har deltaget i de årlige obligatoriske efteruddannelsesmoduler. Det påhviler den enkelte medlemsvirksomhed at holde øje med, at medarbejderen opfylder dette krav til opretholdelse af certificering. Rapporter fra VidenBarometer® hjælper virksomheden med et overblik over, hvem der har gennemført efteruddannelsesmodulerne. Rapporterne giver også et overblik over hvilke medarbejdere der er tilmeldt prøven og om de har bestået/ikke-bestået prøven.

Pkt. 5.2. Dispensation for medarbejdere med en anerkendt certificering

Medarbejdere, der kan dokumentere en anerkendt og gyldig certificering fra et andet europæisk land kan opnå dispensation fra certificeringen. I hvilket omfang, en certificering kan indstilles til at blive betragtet som en anerkendt certificering, beror på en konkret vurdering i CMD License komitéen og afhænger først og fremmest af, at certificeringen har et passende indhold af europæisk lovgivning på værdipapirhandelsområdet. Vurderingen er desuden betinget af, at ansøgeren indsender en veldokumenteret ansøgning til Kapitalmarked Danmark (CMDLicense@fida.dk). Anerkendte certificeringer er angivet i bilag 6. Det er CMD License komitéen, som efter indstilling fra Complianceudvalget godkender, hvilke certificeringer fra et andet europæisk land, der kan begrunde dispensation fra krav om CMD License.

KAPITEL 6. Registrering og gebyrer

Pkt. 6.1. Register

Finanssektorens Uddannelsescenter fører et register over medarbejdere, som dels har tilmeldt sig prøven, dels har opnået certificering. Medarbejdere, der er tilmeldt certificering, afgiver samtykke om registrering og behandling af persondata. Det fremgår af samtykkeerklæringen, hvilke oplysninger Finanssektorens Uddannelsescenter kan registrere.

Pkt. 6.2. Gebyr

CMD License komitéen fastsætter gebyr for certificeringen og årlige efteruddannelsesmoduler. En omprøve koster ikke ekstra.

KAPITEL 7. Interne retningslinjer

Medlemsvirksomhederne skal udarbejde interne retningslinjer, der som minimum indeholder:

- Bestemmelser om afgrænsning af certificeringskrævende funktioner, jf. bilag 1
- Bestemmelser for fysisk deltagelse i kurset hhv. selvstudie
- Bestemmelser om ansættelsesretlige konsekvenser, hvis en medarbejder ikke har opnået bedømmelsen "bestået" efter tre aflagte prøver, jf. afsnit 4.6.

KAPITEL 8. Ændringer

Nærværende regler om certificering kan ændres af CMD License komitéen.

Bilag 1

Omfattede medarbejdere

Certificeringen omfatter medarbejdere, der beskæftiger sig med investeringsbankaktiviteter, ansat inden for en af følgende funktioner:

- Research inkl. leder
- Trading inkl. leder
- Sales inkl. leder
- Corporate Finance inkl. leder
- Compliance

Nedenstående Disco-koder kan anvendes som vejledende i relation til identifikation af medarbejdere omfattet af certificeringsordningen:

- 241210
- 241310
- 331110
- 261910

Bilag 2

Emner dækket af pensum

1. Regelhierarkiet
2. Governance
3. Onboarding af kunder
4. Hvidvask og terrorfinansiering
5. Investorbekyttelse
6. Investeringsanbefalinger
7. Finansielle markeder og finansielle instrumenter
8. Handelssteder
9. Handelsflow
10. Markedsmisbrug

Bilag 3

Sådan foregår tilmelding:

1. Tilmelding af medarbejdere til grundmodulet som fysisk kursus + prøve

Tilmelding sker via denne tilmeldingsformular: [Tilmeld dig 2-dages kurset CMD License](#)

Prøven er åben fra dagen efter det fysiske kursus og 6 uger frem. Medlemsvirksomheden skal stadig fastsætte det tidsrum, hvor medarbejderen skal tage prøven, da den skal udføres med en tilsynsførende til stede. Prøven starter og tiden tælles fra det øjeblik, medarbejderen klikker på start.

På Kapitalmarked Danmarks hjemmeside [kmda.dk](#) findes datoer for kommende kurser. Tilmelding til de fysiske kurser skal ske senest 2 uger før afholdelse af kurset.

2. Tilmelding af medarbejdere til grundmodul som selvstudie + prøve

Tilmelding sker via denne Excel-fil: [Tilmelding til Grundmodul som selvstudie + prøve](#)
Tilmeldingsformularen sendes til Finanssektorens Uddannelsescenter (mbm@finansudd.dk).

For medarbejdere der tager selvstudie, skal tilmelding ske senest 4 uger før tidspunkt for afholdelse af prøven hos medlemsvirksomheden.

Det er vigtigt at være opmærksom på, at medarbejderne først får adgang til pensum, når de er tilmeldt.

Årligt efteruddannelsesmodul

Tilmelding til de årligt tilbagevendende efteruddannelsesmoduler sker automatisk, når medarbejderen har opnået sin certificering. Medarbejderen modtager fra Finanssektorens Uddannelsescenter en mail med link til efteruddannelsesmodulet. Efter modtagelse af mailen har medarbejderen 6 uger til at gennemføre efteruddannelsesmodulet. Deltagelse i efteruddannelsesmodulerne kræver ikke fysisk fremmøde.

Bilag 4

Rammer for afholdelse af prøve

Prøven afholdes hos medlemsvirksomhederne. Det er medlemsvirksomhedernes ansvar at stille et lokale til rådighed, hvor prøven kan holdes og at sikre, at det er den rigtige medarbejder, der gennemfører prøven. Medarbejderen må gerne medbringe sin egen computer til prøven. Der må gerne være flere medarbejdere, der tager prøven på samme tid.

Det er ikke tilladt at medbringe hjælpemidler til prøven (dvs. pensum, slides fra undervisning, egne noter m.v.), ligesom mobiltelefoner, iPad eller andre elektroniske hjælpemidler heller ikke må medbringes. Dog må medarbejderen bruge sin mobiltelefon til at logge på prøven med sit MitID.

Der skal være en tilsynsførende fysisk til stede under hele prøven, så det sikres, at medarbejderne ikke kommunikerer med hinanden under prøven eller anvender hjælpemidler. Dette betyder, at den tilsynsførende med jævne mellemrum skal sikre sig, at deltagerne ikke har dokumenter åbne på sin skærm. Det er medlemsvirksomhedens ansvar at finde den mest egnede til opgaven som tilsynsførende. Det kan f.eks. være en medarbejder fra HR-afdelingen. Den tilsynsførende må ikke være leder for de medarbejdere, der deltager i prøven.

Hvis en medarbejder gribes i snyd eller forsøg på snyd ved f.eks. at bruge hjælpemidler eller ved at hjælpe andre, skal medarbejderen bortvises fra prøven. Prøven tæller som et forsøg og prøveresultatet registreres som ikke-bestået. Det er op til medlemsvirksomheden at beslutte, hvad konsekvenserne af snyd skal være i forhold til den enkelte medarbejder.

Medlemsvirksomheden indberetter snyd til Finanssektorens Uddannelsescenter (mbm@finansudd.dk).

Bilag 5

Procedure for indsendelse af klage

Hvis en medarbejder eller medlemsvirksomhed ønsker at klage over en prøve, skal der sendes en skriftlig klage til CMDLicense@fida.dk. Af den skriftlige klage skal fremgå, hvilken medarbejder klagen vedrører og en beskrivelse af klagen.

Klagen skal indsendes senest 3 uger efter afholdt prøve.

Klagen behandles af CMD License komitéen inden for 4 uger efter modtagelse. Afsender af klagen vil modtage et skriftligt svar.

Bilag 6

Anerkendte certificeringer

- SwedSecs Licensiering ([Swedsec's rules and regulations - Swedsec](#))
- Norges Verdipapirforetakenes Forbund autorisationsordning ([Om autorisationsordningen | Verdipapirforetakenes Forbund \(vpff.no\)](#))