23/11/2026
ESMA74-2119945926-3749

Smjernice

o standardiziranim postupcima i protokolima razmjene poruka u skladu s člankom 6. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 909/2014

Sadržaj

1 Područje primjene 3
2 Zakonodavni referentni dokumenti i pokrate 4
2.1 Zakonodavni referentni dokumenti 4
2.2 Pokrate 4
3 Svrha 5
4 Obveze usklađenosti i izvješćivanja 6
4.1 Status smjernica 6
4.2 Zahtjevi izvješćivanja 6
5 Smjernice o standardiziranim postupcima i protokolima razmjene poruka u skladu s člankom 6. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 909/2014 7
5.1 Područje primjene 7
5.2 Standardizirani postupci i protokoli razmjene poruka 8

1 Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na investicijska društva i nadležna tijela za investicijska društva.

Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju u odnosu na zahtjeve iz članka 6. stavka 2., osobito na standardizirane postupke i standarde za razmjenu poruka koje treba upotrebljavati radi usklađivanja s člankom 6. stavkom 2. drugim podstavkom Uredbe (EU) br. 909/2014 (Uredba CSDR).

Kada?

3. Ove se smjernice primjenjuju od 7. prosinca 2026.

2 Zakonodavni referentni dokumenti i pokrate

2.1 Zakonodavni referentni dokumenti

Uredba CSDR	Uredba o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira. Uredba (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012[1]
Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229	Delegirana uredba Komisije (EU) br. 2018/1229 od 25. svibnja 2018. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda o disciplini namire[2]
Uredba o ESMA-i	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ[3]
Direktiva MiFID II	Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU[4]
Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565	Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranima za potrebe te Direktive[5]

2.2 Pokrate

EK	Europska komisija
ESFS	Europski sustav financijskog nadzora
ESMA	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
EU	Europska unija

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

3 Svrha

4. Ove se smjernice temelje na članku 6. stavku 2. Uredbe o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira (Uredba CSDR). Svrha je ovih smjernica utvrditi dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse unutar ESFS-a i zajamčiti zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu članka 6. stavka 2. drugog podstavka Uredbe CSDR, kako je dopunjen člankom 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229.

5. Zahtjev utvrđen u članku 6. stavku 2. Uredbe CSDR, koji je dodatno pojašnjen člankom 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, kako je izmijenjena Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2026/1536[6], usmjeren je na pripremu postupka namire: investicijska društva trebaju zajamčiti da, u što je većoj mjeri moguće, raspolažu svim potrebnim pojedinostima o namiri na radni dan na koji se transakcija provodi. Kako bi se to postiglo, investicijska društva koja još nemaju potrebne informacije o namiri trebaju komunicirati sa svojim klijentima kako bi stekla odgovarajuće informacije, što bi trebalo uključivati standardizirane podatke korisne za postupak namire.

6. U skladu s člankom 6. stavkom 2. Uredbe CSDR, od investicijskih društava osobito se očekuje da, ako je to primjenjivo, poduzimaju mjere za ograničenje broja neuspjelih namira. U skladu s tim člankom ESMA je izradila regulatorne tehničke standarde kojima su, među ostalim, utvrđene pojedinosti o mjerama za alokaciju i potvrdu te o postupcima između investicijskih društava i njihovih profesionalnih ulagatelja kojima se olakšava namira, koji su obuhvaćeni člankom 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229. Ova je odredba izmijenjena Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2026/1536.

7. Kako bi se to dopunilo, u skladu s istim člankom očekuje se da će ESMA izraditi smjernice o standardiziranim postupcima i protokolima razmjene poruka koji će se upotrebljavati za ispunjavanje tog zahtjeva.

8. Stoga se ovim smjernicama nastoji pojasniti područje primjene zahtjeva iz članka 6. stavka 2. Uredbe CSDR i pružiti smjernice o standardiziranim postupcima i standardima za razmjenu poruka koji se upotrebljavaju za potrebe ispunjavanja tog zahtjeva.

[6] Delegirana uredba Komisije (EU) 2026/1536 od 6. srpnja 2026. o izmjeni regulatornih tehničkih standarda iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229 od 25. svibnja 2018. o dopuni Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda o disciplini namire.

4 Obveze usklađenosti i izvješćivanja

4.1 Status smjernica

9. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela i sudionici na financijskom tržištu moraju ulagati napore za usklađivanje s ovim smjernicama.

10. Nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju trebaju se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način ugrade u svoje nacionalne pravne i/ili nadzorne okvire, čak i kad se određene smjernice prvenstveno odnose na sudionike na financijskom tržištu. U tom slučaju nadležna tijela trebaju putem nadzora osigurati da se sudionici na financijskom tržištu pridržavaju smjernica.

4.2 Zahtjevi izvješćivanja

11. U roku od dva mjeseca od datuma objave smjernica na ESMA-inom mrežnom mjestu na svim službenim jezicima EU-a nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju moraju obavijestiti ESMA-u i. da su usklađena sa smjernicama, ii. da nisu usklađena, ali se namjeravaju uskladiti sa smjernicama, ili iii. da nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti sa smjernicama. Predložak za obavijesti dostupan je na ESMA-inom mrežnom mjestu. Nakon ispunjavanja obrazac se prosljeđuje ESMA-i.

12. U slučaju neusklađenosti nadležna tijela moraju obavijestiti ESMA-u o razlozima svoje neusklađenosti sa smjernicama, i to u roku od dva mjeseca od objave smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.

13. Sudionici na financijskom tržištu nisu obvezni izvješćivati o usklađenosti s ovim smjernicama.

5 Smjernice o standardiziranim postupcima i protokolima razmjene poruka u skladu s člankom 6. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 909/2014

5.1 Područje primjene

Smjernica 1: Investicijska društva trebaju zajamčiti da, ako je to primjenjivo, ona i njihovi profesionalni ulagatelji poštuju zahtjeve iz članka 6. stavka 2. Uredbe CSDR, kako su definirani u članku 4. stavku 1. točki 10. Direktive MiFID II s obzirom na njihove uloge u svakoj transakciji vrijednosnim papirima.

Investicijska društva i profesionalni ulagatelji trebaju ugovorno utvrditi aranžmane na koje se odnose ove smjernice. Međutim, ti se aranžmani mogu dokumentirati u bilo kojem pravno obvezujućem obliku.

14. Ako u transakciji financijskim instrumentima iz članka 5. stavka 1. Uredbe CSDR sudjeluju dva subjekta koja imaju odobrenje za rad kao investicijska društva, treba analizirati uloge svakog subjekta u predmetnoj transakciji kako bi se za potrebe primjene ovih zahtjeva utvrdilo koji se subjekt treba smatrati investicijskim društvom, a koji klijentom.

15. Zahtjevi utvrđeni u članku 6. stavku 2. Uredbe CSDR trebaju se primjenjivati samo na odnose koji obuhvaćaju investicijsko društvo i profesionalnog ulagatelja unutar područja primjene Direktive MiFID II. To znači da se ni ti zahtjevi ne bi trebali primjenjivati ako se Direktiva MiFID II ne primjenjuje na određene osobe (npr. osobe izuzete na temelju članka 2. Direktive MiFID II).

16. Kako bi se izbjegla svaka sumnja, subjekt koji je naveden na popisu iz odjeljka I. Priloga II. Direktivi MiFID II treba se smatrati profesionalnim ulagateljem u smislu članka 6. stavka 2. Uredbe CSDR, bez obzira na činjenicu da bi ga investicijsko društvo, općenito ili za određene transakcije ili usluge, moglo kategorizirati kao kvalificiranog nalogodavatelja u smislu članka 30. stavka 2. Direktive MiFID II ili malog ulagatelja.

Smjernica 2: U pogledu transakcija financijskim instrumentima iz članka 5. stavka 1. Uredbe CSDR trebaju se primjenjivati zahtjevi utvrđeni u članku 6. stavku 2. te uredbe, odnosno:

a. prenosivi vrijednosni papiri, kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki 35. Uredbe CSDR;

b. instrumenti tržišta novca, kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki 37. Uredbe CSDR;

c. udjeli u subjektima za zajednička ulaganja, kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki 38. Uredbe CSDR; i

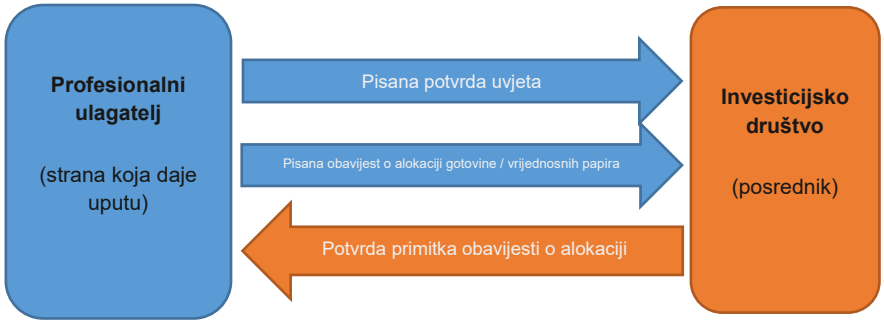
d. emisijske jedinice, kako su definirane u članku 2. stavku 1. točki 39. Uredbe CSDR.

5.2 Standardizirani postupci i protokoli razmjene poruka

Smjernica 3: Investicijsko društvo sa svojim se profesionalnim ulagateljem treba dogovoriti o standardiziranim metodama elektroničke komunikacije i međunarodnim otvorenim komunikacijskim postupcima i standardima za prijenos poruka i referentnih podataka iz članka 2. stavka 1. točke 34. Uredbe CSDR koji će se među njima upotrebljavati kao redovita praksa, u svrhu provedbe mjera usmjerenih na sprečavanje ili ograničavanje neuspjelih namira opisanih u članku 6. stavku 2. Uredbe CSDR i članku 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229.

Primjeri standardiziranih metoda elektroničke komunikacije uključuju, ali nisu ograničeni na, e-poštu ili grafička korisnička sučelja, pod uvjetom da je sadržaj alokacija i potvrda strukturiran tako da softverske aplikacije mogu lako identificirati, prepoznati i izdvojiti određene podatke, uključujući pojedinačne činjenične navode, i njihovu unutarnju strukturu.

Te se mjere mogu ilustrirati kako slijedi:



17. Investicijsko društvo i njegov profesionalni ulagatelj mogu se dogovoriti o brzom priopćavanju tih informacija na različite načine, kako slijedi:

a. **Slanje pisane potvrde i pisane obavijesti o alokaciji** koju profesionalni ulagatelj šalje svojem investicijskom društvu;

b. **Bez slanja pisane potvrde:** Ako je pisanom obavješću o alokaciji obuhvaćena pisana potvrda u skladu s člankom 2. stavkom 1. trećim podstavkom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, investicijsko društvo i profesionalni ulagatelj mogu se dogovoriti o tome da se pisana potvrda o uvjetima transakcije može dostaviti u dodatnom polju uključenom u pisanu obavijest o alokaciji ili se može podrazumijevati slanjem pisane obavijesti o alokaciji koja odgovara toj transakciji;

c. **Bez slanja pisane potvrde ili pisane obavijesti o alokaciji:** Ako se u skladu s člankom 2. stavkom 3. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229 ne šalje ni pisana potvrda ni pisana obavijest o alokaciji, investicijsko društvo treba osigurati da su mu dostavljene potrebne informacije o namiri iz članka 2. stavka 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229 u pogledu te transakcije prije vremenskih okvira iz njezina članka 2. stavka 2., uključujući putem sustava kojima se investicijskom društvu odobrava pristup relevantnim informacijama (kao što je pristup centraliziranoj bazi podataka).

18. Posljedice i. zakašnjele komunikacije, ii. komunikacije koja nije u dogovorenom formatu i prema dogovorenoj metodi ili iii. potpunog izostanka dostave pisane obavijesti o alokaciji i potvrde (ili dijela informacija koje se u njima traže) investicijskom društvu nisu obuhvaćene Uredbom CSDR niti Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/1229. Investicijsko društvo i profesionalni ulagatelj mogu riješiti pitanje posljedica takvog kašnjenja ili neuspjeha u svojem ugovoru.

Smjernica 4: Investicijsko društvo i njegov profesionalni ulagatelj također se trebaju dogovoriti da bi, u slučaju propisno dokumentirane privremene tehničke nedostupnosti ili poremećaja u pružanju usluga koji utječu na bilo koju stranu, trebale biti prihvaćene alternativne metode komunikacije kojima se omogućuje slanje pisane obavijesti o alokacijama i potvrda.

Primjeri alternativnih načina komunikacije uključuju, ali nisu ograničeni na, poštu, telefaks i druga elektronička sredstva koja nisu u strojno čitljivom formatu, kako je dogovoreno između investicijskog društva i njegova profesionalnog ulagatelja.

U takvim situacijama tehničke nedostupnosti ili poremećaja u pružanju usluga investicijsko društvo i njegov profesionalni ulagatelj mogu se dogovoriti i o upotrebi telefonskih poziva, pod uvjetom da budu zabilježeni u skladu s člankom 16. stavkom 7. Direktive MiFID II i člankom 76. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565.

U tu se svrhu „privremena tehnička nedostupnost ili poremećaj u pružanju usluga” odnose na situaciju u kojoj je onemogućena upotreba metoda komunikacije kod kojih softverske aplikacije mogu lako identificirati, prepoznati i izdvojiti određene podatke, uključujući pojedinačne činjenične navode i njihovu unutarnju strukturu.

19. Investicijska društva trebaju osigurati da njihovi profesionalni ulagatelji primjenjuju međunarodne otvorene komunikacijske postupke i standarde za razmjenu poruka i referentne podatke, kako su definirani u članku 2. stavku 1. točki 34. Uredbe CSDR.