23/11/2026
ESMA74-2119945926-3749

Ghid

privind procedurile standardizate și protocoalele de mesagerie în conformitate cu articolul 6 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014

Cuprins

1 Domeniu de aplicare 3
2 Referințe legislative și abrevieri 4
2.1 Referințe legislative 4
2.2 Abrevieri 4
3 Scop 5
4 Obligații de conformare și de raportare 6
4.1 Statutul ghidului 6
4.2 Cerințe de raportare 6
5 Ghid privind procedurile standardizate și protocoalele de mesagerie în conformitate cu articolul 6 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 7
5.1 Domeniu de aplicare 7
5.2 Proceduri standardizate și protocoale de mesagerie 8

1 Domeniu de aplicare

Cui i se aplică?

1. Prezentul ghid se aplică firmelor de investiții și autorităților competente ale firmelor de investiții.

Ce se aplică?

2. Prezentul ghid se aplică în ceea ce privește cerințele de la articolul 6 alineatul (2) și, în special, procedurile standardizate și standardele de mesagerie care trebuie utilizate pentru asigurarea conformității cu articolul 6 alineatul (2) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (CSDR).

Când se aplică?

3. Prezentul ghid se aplică de la 7 decembrie 2026.

2 Referințe legislative și abrevieri

2.1 Referințe legislative

CSDR	Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare. Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012[1]
Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei	Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare[2]
Regulamentul ESMA	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei[3]
MiFID II	Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE[4]
Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei	Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate[5]

2.2 Abrevieri

CE	Comisia Europeană
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
SESF	Sistemul european de supraveghere financiară
UE	Uniunea Europeană

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

3 Scop

4. Prezentul ghid se bazează pe articolul 6 alineatul (2) din CSDR. Obiectivele prezentului ghid sunt de a stabili practici de supraveghere coerente, eficiente și eficace în cadrul SESF și de a asigura aplicarea comună, uniformă și consecventă a articolului 6 alineatul (2) al doilea paragraf din CSDR, astfel cum a fost completat prin articolul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei.

5. Cerința prevăzută la articolul 6 alineatul (2) din CSDR și precizată în detaliu la articolul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei astfel cum a fost modificat prin Regulamentul delegat (UE) 2026/1536[6] al Comisiei se concentrează pe pregătirea procesului de decontare: firmele de investiții trebuie să se asigure că dispun, în cea mai mare măsură posibilă, de toate detaliile necesare cu privire la decontare în ziua lucrătoare în care are loc tranzacția. Pentru a realiza acest lucru, firmele de investiții care nu dispun încă de informațiile de decontare necesare trebuie să comunice cu clienții lor pentru a obține informațiile respective, care trebuie să conțină date standardizate utile pentru procesul de decontare.

6. În special, se așteaptă ca firmele de investiții să ia, după caz, măsuri pentru a limita numărul de cazuri de neexecutare a decontării, în conformitate cu articolul 6 alineatul (2) din CSDR. În temeiul acestui articol, ESMA a elaborat standarde tehnice de reglementare care să precizeze, printre altele, detaliile privind măsurile de alocare și de confirmare și procedurile între firmele de investiții și clienții lor profesionali care facilitează decontarea, care au fost incluse la articolul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei. Această dispoziție a fost revizuită prin Regulamentul delegat (UE) 2026/1536 al Comisiei.

7. În completarea acesteia, se așteaptă ca și ESMA să elaboreze, în temeiul aceluiași articol, ghiduri cu privire la procedurile standardizate și protocoalele de mesagerie care urmează să fie utilizate pentru respectarea acestei cerințe.

8. Prin urmare, prezentul ghid are scopul de a clarifica domeniul de aplicare al cerinței prevăzute la articolul 6 alineatul (2) din CSDR și de a oferi orientări cu privire la procedurile standardizate și la standardele de mesagerie utilizate în scopul respectării acestei cerințe.

[6] Regulamentul delegat (UE) 2026/1536 al Comisiei din 6 iulie 2026 de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare.

4 Obligații de conformare și de raportare

4.1 Statutul ghidului

9. Conform articolului 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții la piețele financiare trebuie să depună toate eforturile pentru a respecta prezentul ghid.

10. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul trebuie să se conformeze prin includerea acestuia în cadrele lor juridice și/sau de supraveghere naționale, după caz, inclusiv în cazul în care există ghiduri specifice care vizează în principal participanții la piețele financiare. În acest caz, autoritățile competente trebuie să asigure, prin activitățile lor de supraveghere, respectarea ghidului de către participanții la piețele financiare.

4.2 Cerințe de raportare

11. În două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE, autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să notifice ESMA dacă (i) respectă, (ii) nu respectă, dar intenționează să respecte, sau (iii) nu respectă și nu intenționează să respecte ghidul. Un model de notificare este disponibil pe site-ul ESMA. După completare, modelul trebuie transmis la ESMA.

12. În caz de neconformare, autoritățile competente trebuie, de asemenea, să informeze ESMA cu privire la motivele de nerespectare a ghidului, în decurs de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE.

13. Participanții la piețele financiare nu sunt obligați să raporteze dacă respectă sau nu prezentul ghid.

5 Ghid privind procedurile standardizate și protocoalele de mesagerie în conformitate cu articolul 6 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014

5.1 Domeniu de aplicare

Orientarea 1: Firmele de investiții trebuie să se asigure că, după caz, cerințele prevăzute la articolul 6 alineatul (2) din CSDR sunt respectate atât de ele, cât și de clienții lor profesionali, astfel cum sunt definiți la articolul 4 alineatul (1) punctul 10 din MiFID II, ținând seama de rolurile pe care le îndeplinesc în cadrul fiecărei tranzacții cu instrumente financiare.

Firmele de investiții și clienții profesionali trebuie să convină prin contract asupra modalităților menționate în prezentul ghid. Aceste acorduri pot fi totuși consemnate în orice formă obligatorie din punct de vedere juridic.

14. Atunci când două entități cărora li s-a acordat autorizația ca firme de investiții sunt contrapărți într-o tranzacție privind instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) din CSDR, rolurile respective ale fiecărei entități în cadrul tranzacției în cauză trebuie analizate pentru a identifica entitatea care trebuie considerată firmă de investiții și cea care trebuie considerată client în scopul aplicării acestor cerințe.

15. Cerințele prevăzute la articolul 6 alineatul (2) din CSDR trebuie aplicate numai relațiilor care implică o firmă de investiții și un client profesional care intră sub incidența MiFID II. Aceasta înseamnă că, atunci când MiFID II nu se aplică anumitor persoane (de exemplu, persoanele exceptate în temeiul articolul 2 din MiFID II), nu trebuie aplicate nici aceste cerințe.

16. Pentru a evita orice dubiu, o entitate care face parte din lista prevăzută în secțiunea I din anexa II la MiFID II trebuie considerată client profesional în sensul articolului 6 alineatul (2) din CSDR, indiferent dacă firma de investiții ar fi putut, în general sau pentru anumite tranzacții sau servicii, să o califice drept contraparte eligibilă, în sensul articolul 30 alineatul (2) din MiFID II, sau un client neprofesional.

Orientarea 2: Cerințele prevăzute la articolul 6 alineatul (2) din CSDR trebuie aplicate în ceea ce privește tranzacțiile cu instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) din regulamentul respectiv, și anume:

a. valorile mobiliare, astfel cum sunt definite la articolul 2 alineatul (1) punctul 35 din CSDR;

b. instrumentele pieței monetare, astfel cum sunt definite la articolul 2 alineatul (1) punctul 37 din CSDR;

c. unitățile emise de organisme de plasament colectiv, astfel cum sunt definite la articolul 2 alineatul (1) punctul 38 din CSDR; și

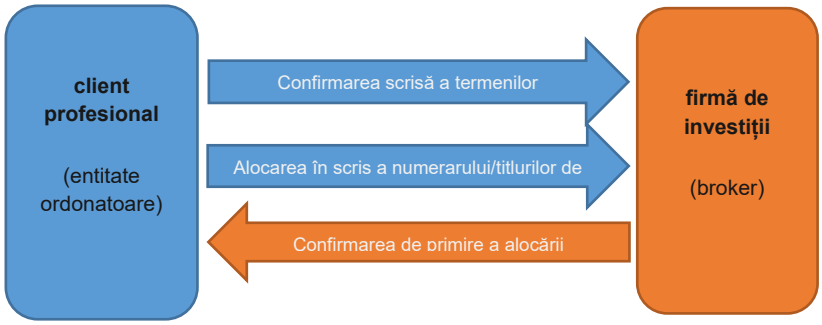
d. certificatele de emisii, astfel cum sunt definite la articolul 2 alineatul (1) punctul 39 din CSDR.

5.2 Proceduri standardizate și protocoale de mesagerie

Orientarea 3: O firmă de investiții trebuie să convină cu clientul său profesional asupra metodelor de comunicare electronică standardizată, precum și asupra procedurilor și standardelor de comunicare internaționale deschise pentru transmiterea de mesaje și pentru datele de referință menționate la articolul 2 alineatul (1) punctul 34 din CSDR, care urmează să fie utilizate între ei ca practică obișnuită, în vederea punerii în aplicare a măsurilor menite să prevină sau să limiteze cazurile de neexecutare a decontării descrise la articolul 6 alineatul (2) din CSDR și la articolul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei.

Exemple neexhaustive de metode de comunicare electronică standardizată includ e-mailurile sau interfețele grafice cu utilizatorul, cu condiția ca conținutul alocărilor și al confirmărilor să fie structurat astfel încât aplicațiile software să poată identifica, recunoaște și extrage cu ușurință date specifice, inclusiv declarații individuale de fapt, precum și structura lor internă.

Aceste măsuri ar putea fi ilustrate după cum urmează:



17. Firma de investiții și clientul său profesional pot dispune comunicarea promptă a acestor informații în diferite moduri:

    a. **Trimiterea, de către clientul profesional, atât a unei confirmări scrise, cât și a unei alocări scrise** către firma sa de investiții;

    b. **Fără trimiterea unei confirmări scrise:** În cazul în care confirmarea scrisă este inclusă în alocarea scrisă în conformitate cu articolul 2 alineatul (1) al treilea paragraf din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei, firma de investiții și clientul profesional pot conveni ca furnizarea confirmării scrise a termenilor tranzacției să aibă loc într-un câmp suplimentar inclus în alocarea

scrisă sau să fie considerată implicită prin trimiterea alocării scrise corespunzătoare tranzacției respective;

c. **Fără trimiterea unei confirmări scrise sau a unei alocări scrise:** În cazul în care nu se transmite o confirmare scrisă sau o alocare în conformitate cu articolul 2 alineatul (3) din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei, firma de investiții se asigură că primește informațiile necesare privind decontarea, menționate la articolul 2 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei, în ceea ce privește tranzacția respectivă, înainte de termenele menționate la articolul 2 alineatul (2), inclusiv prin sisteme de acordare a accesului firmei de investiții la informațiile relevante (cum ar fi prin accesul la o bază de date centralizată).

18. Consecințele (i) comunicării tardive, (ii) necomunicării în formatul și prin metoda convenite sau (iii) necomunicării către firma de investiții a alocării și confirmării scrise (sau a unei părți din informațiile solicitate în acestea) nu sunt abordate nici în CSDR, nici în Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei. Consecințele unei astfel de întârzieri sau necomunicări pot fi soluționate de firma de investiții și de clientul profesional în acordul lor.

Orientarea 4: De asemenea, firma de investiții și clientul său profesional trebuie să convină că, în cazul unei indisponibilități tehnice temporare sau al unei întreruperi a serviciului, documentate în mod corespunzător, care afectează oricare dintre părți, trebuie acceptate metode alternative de comunicare, care să permită comunicarea în scris a alocărilor și a confirmărilor.

Printre exemplele neexhaustive de metode alternative de comunicare se numără corespondența clasică, faxurile și alte mijloace electronice care nu pot fi citite automat, astfel cum s-a convenit între firma de investiții și clientul său profesional.

În astfel de situații de indisponibilitate tehnică sau de întrerupere a serviciului, firma de investiții și clientul său profesional pot conveni, de asemenea, asupra utilizării apelurilor telefonice, cu condiția ca acestea să fie înregistrate în conformitate cu articolul 16 alineatul (7) din MiFID II și cu articolul 76 din Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei.

În acest scop, o „indisponibilitate tehnică temporară sau o întrerupere a serviciului” se referă la o situație care împiedică utilizarea metodelor de comunicare din care aplicațiile software pot identifica, recunoaște și extrage cu ușurință date specifice, inclusiv declarații individuale de fapt și structura lor internă.

19. Firmele de investiții trebuie să se asigure că clienții lor profesionali utilizează proceduri și standarde de comunicare internaționale deschise pentru transmiterea de mesaje și pentru datele de referință, astfel cum sunt definite la articolul 2 alineatul (1) punctul 34 din CSDR.