23/11/2026
ESMA74-2119945926-3749

Usmernenia

o štandardizovaných postupoch a protokoloch zasielania správ podľa článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014

Obsah

1 Rozsah pôsobnosti 3
2 Odkazy na právne predpisy a skratky 4
2.1 Odkazy na právne predpisy 4
2.2 Skratky 4
3 Účel 5
4 Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu (compliance) a ohlasovacia povinnosť 6
4.1 Štatút usmernení 6
4.2 Požiadavky na vykazovanie 6
5 Usmernenia o štandardizovaných postupoch a protokoloch zasielania správ podľa článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 7
5.1 Rozsah pôsobnosti 7
5.2 Štandardizované postupy a protokoly zasielania správ 8

1 Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na investičné spoločnosti a príslušné orgány investičných spoločností.

Predmet usmernení

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s požiadavkami podľa článku 6 ods. 2, najmä so štandardizovanými postupmi a normami zasielania správ, ktoré sa majú použiť na dosiahnutie súladu s článkom 6 ods. 2 druhým pododsekom nariadenia (EÚ) č. 909/2014.

Časový rámec

3. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 7. decembra 2026.

2 Odkazy na právne predpisy a skratky

2.1 Odkazy na právne predpisy

CSDR	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012[1]
Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1229	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1229 z 25. mája 2018, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa disciplíny pri vyrovnaní[2]
Nariadenie o ESMA	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES[3]
Smernica MiFID II	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ[4]
Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice[5]

2.2 Skratky

EK	Európska komisia
ESFS	Európsky systém finančného dohľadu
ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
EÚ	Európska únia

[1] Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1.
[2] Ú. v. EÚ L 230, 13.9.2018, s. 1.
[3] Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.
[4] Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349.
[5] Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1.

3 Účel

4. Tieto usmernenia sú založené na článku 6 ods. 2 CSDR. Cieľom týchto usmernení je stanoviť konzistentné, účinné a efektívne postupy dohľadu v rámci ESFS a zabezpečiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie článku 6 ods. 2 druhého pododseku nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov (CSDR), ako sa dopĺňa v článku 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229.
5. Požiadavka stanovená v článku 6 ods. 2 nariadenia CSDR a ďalej spresnená v článku 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229 v znení delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2026/1536[6] sa zameriava na prípravu postupu vyrovnania: investičné spoločnosti by mali zabezpečiť, že majú, pokiaľ je to možné, všetky potrebné podrobnosti o vyrovnaní v pracovný deň, v ktorom sa transakcia uskutoční. Na dosiahnutie tohto cieľa by investičné spoločnosti, ktoré ešte nemajú potrebné informácie o vyrovnaní, mali komunikovať so svojimi klientmi, aby získali príslušné informácie, ktoré by mali obsahovať štandardizované údaje užitočné pre proces vyrovnania.
6. Predovšetkým sa podľa článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 očakáva, že investičné spoločnosti podľa potreby zavedú opatrenia na obmedzenie počtu zlyhaní vyrovnania. Podľa tohto článku ESMA vypracoval regulačné technické predpisy okrem iného s cieľom spresniť podrobnosti opatrení a postupov týkajúcich sa pridelenia a potvrdenia medzi investičnými spoločnosťami a ich profesionálnymi klientmi uľahčujúcich vyrovnanie, ktoré boli zahrnuté do článku 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229. Toto ustanovenie bolo revidované delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2026/1536.
7. Na doplnenie sa od ESMA podľa toho istého článku očakáva aj vypracovanie usmernení o štandardizovaných postupoch a protokoloch zasielania správ, ktoré sa majú použiť na splnenie tejto požiadavky.
8. Cieľom týchto usmernení je preto objasniť rozsah požiadavky uvedenej v článku 6 ods. 2 CSDR a poskytnúť poradenstvo o štandardizovaných postupoch a normách zasielania správ, ktoré sa používajú na účely splnenia tejto požiadavky.

[6] Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2026/1536 zo 6. júla 2026, ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2018/1229 z 25. mája 2018, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa disciplíny pri vyrovnaní.

4 Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu (compliance) a ohlasovacia povinnosť

4.1 Štatút usmernení

9. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 musia príslušné orgány a účastníci finančného trhu vynaložiť všetko úsilie na dodržiavanie týchto usmernení.

10. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, ich dodržiavanie tak, že ich podľa okolností začlenia do svojich vnútroštátnych právnych rámcov a/alebo rámcov pre dohľad vrátane prípadov, ak sú osobitné usmernenia v rámci dokumentu určené najmä účastníkom finančného trhu. V takom prípade by mali príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby účastníci finančného trhu tieto usmernenia dodržiavali.

4.2 Požiadavky na vykazovanie

11. Do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia orgánu ESMA oznámiť, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale majú v úmysle dodržiavať, alebo iii) nedodržiavajú a nemajú v úmysle dodržiavať tieto usmernenia. Vzor oznámení je k dispozícii na webovom sídle ESMA. Po vyplnení vzoru sa má oznámenie odoslať ESMA.

12. V prípade nedodržiavania musia príslušné orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto oznámiť orgánu ESMA dôvody, pre ktoré tieto usmernenia nedodržiavajú.

13. Účastníci finančného trhu nie sú povinní podávať správy o tom, či dodržiavajú tieto usmernenia.

5 Usmernenia o štandardizovaných postupoch a protokoloch zasielania správ podľa článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014

5.1 Rozsah pôsobnosti

Usmernenie 1: Investičné spoločnosti by mali zabezpečiť, aby v prípade potreby boli požiadavky stanovené v článku 6 ods. 2 CSDR dodržiavané nimi samotnými aj ich profesionálnymi klientmi v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 10 smernice MiFID II, a to s ohľadom na ich úlohy v rámci jednotlivých transakcií s cennými papiermi.

Investičné spoločnosti a profesionálni klienti by sa mali zmluvne dohodnúť na opatreniach uvedených v týchto usmerneniach. Tieto dohody však môžu byť zdokumentované v akejkoľvek právne záväznej forme.

14. Ak dva subjekty, ktorým bola udelená licencia ako investičnej spoločnosti, stoja proti sebe pri transakcii s finančnými nástrojmi uvedenými v článku 5 ods. 1 CSDR, mali by sa analyzovať príslušné úlohy každého subjektu v príslušnej transakcii s cieľom určiť, ktorý subjekt by sa mal na účely uplatňovania týchto požiadaviek považovať za investičnú spoločnosť a ktorý za klienta.

15. Požiadavky stanovené v článku 6 ods. 2 CSDR by sa mali uplatniť iba na vzťahy zahŕňajúce investičnú spoločnosť a profesionálneho klienta v rozsahu pôsobnosti smernice MiFID II. To znamená, že ak sa smernica MiFID II neuplatňuje na určité osoby (napr. osoby s výnimkou podľa článku 2 smernice MiFID II), takéto požiadavky by sa takisto nemali uplatňovať.

16. S cieľom predísť pochybnostiam subjekt, ktorý patrí do zoznamu stanoveného v oddiele I prílohy II k smernici MiFID II, by sa na účely článku 6 ods. 2 CSDR mal považovať za profesionálneho klienta, a to bez ohľadu na skutočnosť, že investičná spoločnosť ho mohla všeobecne alebo pre niektoré konkrétne transakcie alebo služby klasifikovať ako spôsobilú protistranu v zmysle článku 30 ods. 2 smernice MiFID II alebo ako neprofesionálneho klienta.

Usmernenie 2: Požiadavky stanovené v článku 6 ods. 2 CSDR by sa mali uplatňovať, pokiaľ ide o transakcie s finančnými nástrojmi uvedenými v článku 5 ods. 1 CSDR, t. j.:

a. prevoditeľné cenné papiere, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 35 CSDR;

b. nástroje peňažného trhu, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 37 CSDR;

c. podiely v podnikoch kolektívneho investovania, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 38 CSDR a

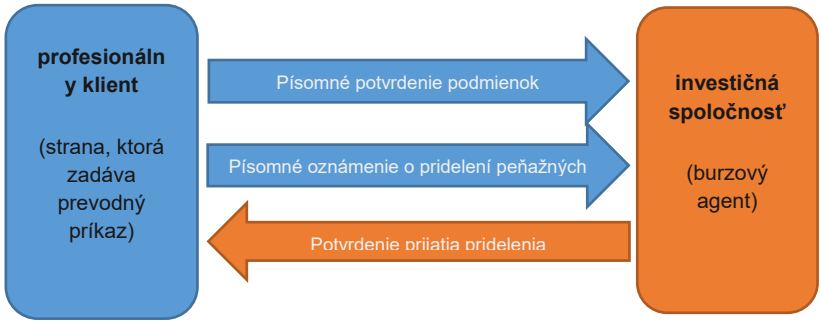
d. emisné kvóty, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 39 CSDR.

5.2 Štandardizované postupy a protokoly zasielania správ

Usmernenie 3: Investičná spoločnosť by sa mala so svojím profesionálnym klientom dohodnúť na elektronických štandardizovaných komunikačných metódach a medzinárodných otvorených postupoch a normách komunikácie na zasielanie správ a referenčných údajov uvedených v článku 2 ods. 1 bode 34 CSDR, ktoré sa majú používať medzi nimi ako bežný postup pri vykonávaní opatrení zameraných na obmedzenie zlyhaní vyrovnania alebo na ich obmedzenie, ako je opísané v článku 6 ods. 2 CSDR a článku 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229.

Medzi príklady elektronických štandardizovaných komunikačných metód, ktorých zoznam nie je vyčerpávajúci, patria e-maily alebo grafické používateľské rozhrania, za predpokladu, že obsah pridelení a potvrdení je štruktúrovaný tak, aby softvérové aplikácie mohli ľahko identifikovať, rozpoznať a extrahovať konkrétne údaje vrátane jednotlivých faktov, ako aj ich vnútornej štruktúry.

Tieto opatrenia možno znázorniť takto:



17. Investičná spoločnosť a jej profesionálny klient môžu zabezpečiť rýchlu komunikáciu o týchto informáciách rôznymi spôsobmi:

    a. **zaslanie písomného potvrdenia aj písomného oznámenia o pridelení** profesionálnym klientom jeho investičnej spoločnosti;

    b. **nezaslanie písomného potvrdenia:** ak je písomné potvrdenie zahrnuté do písomného oznámenia o pridelení v súlade s článkom 2 ods. 1 tretím pododsekom delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229, investičná spoločnosť a profesionálny klient sa môžu dohodnúť, že písomné potvrdenie podmienok transakcie môže byť poskytnuté v dodatočnej časti zahrnutej v písomnom oznámení o pridelení alebo obsiahnuté v zaslaní písomného oznámenia o pridelení zodpovedajúceho tejto transakcii; alebo

c. **nezaslanie písomného potvrdenia ani písomného oznámenia o pridelení:** ak sa neposiela žiadne písomné potvrdenie ani oznámenie o pridelení v súlade s článkom 2 ods. 3 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229, investičná spoločnosť by mala zabezpečiť, aby jej boli poskytnuté potrebné informácie o vyrovnaní uvedené v článku 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229 v súvislosti s touto transakciou pred časovými rámcami uvedenými v článku 2 ods. 2 tohto nariadenia, a to aj prostredníctvom systémov, ktoré investičnej spoločnosti poskytujú prístup k príslušným informáciám (napríklad prostredníctvom prístupu k centralizovanej databáze).

18. Dôsledky (i) oneskoreného oznámenia, (ii) nedodržania dohodnutého formátu a spôsobu oznámenia alebo (iii) žiadneho písomného oznámenia o pridelení a potvrdení (alebo neoznámenia časti požadovaných informácií) investičnej spoločnosti nie sú upravené ani v CSDR, ani v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2018/1229. Dôsledky takéhoto oneskorenia alebo neoznámenia by investičná spoločnosť a profesionálny klient mohli doriešiť v ich zmluvnej dohode.

Usmernenie 4: Investičná spoločnosť a jej profesionálny klient by sa mali tiež dohodnúť, že v prípade riadne zdokumentovanej dočasnej technickej nedostupnosti alebo prerušenia služby, ktoré postihne ktorúkoľvek zo strán, by sa mali akceptovať alternatívne komunikačné metódy umožňujúce písomné oznámenie o pridelení a potvrdení.

Medzi príklady alternatívnych komunikačných metód, ktorých zoznam nie je vyčerpávajúci, patria pošta, fax a iné elektronické prostriedky, ktoré nie sú strojovo čitateľné, podľa dohody medzi investičnou spoločnosťou a jej profesionálnym klientom.

V takýchto situáciách technickej nedostupnosti alebo prerušenia služby sa investičná spoločnosť a jej profesionálny klient môžu dohodnúť aj na využívaní telefonických hovorov, za predpokladu, že sa tieto hovory zaznamenávajú v súlade s článkom 16 ods. 7 smernice MiFID II a článkom 76 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565.

Na tento účel sa pod pojmom „dočasná technická nedostupnosť alebo prerušenie služby“ rozumie situácia, ktorá bráni využívaniu komunikačných prostriedkov, z ktorých softvérové aplikácie dokážu ľahko identifikovať, rozpoznať a extrahovať konkrétne údaje vrátane jednotlivých faktov aj ich vnútornej štruktúry.

19. Investičné spoločnosti by mali zabezpečiť, aby ich profesionálni klienti používali medzinárodné otvorené postupy komunikácie a normy pre zasielanie správ a referenčné údaje, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 34 CSDR.