23/11/2026
ESMA74-2119945926-3749

Smernice

o standardiziranih postopkih in protokolih za pošiljanje sporočil iz člena 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014

Kazalo

1 Področje uporabe 3
2 Sklicevanje na pravne vire in kratice 4
2.1 Sklicevanje na pravne vire 4
2.2 Kratice 4
3 Namen 5
4 Obveznosti glede skladnosti in poročanja 6
4.1 Vloga teh smernic 6
4.2 Zahteve glede poročanja 6
5 Smernice o standardiziranih postopkih in protokolih za pošiljanje sporočil iz člena 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014 7
5.1 Področje uporabe 7
5.2 Standardizirani postopki in protokoli za pošiljanje sporočil 8

1 Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene investicijskim podjetjem in njihovim pristojnim organom.

Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi z zahtevami iz člena 6(2) ter predvsem veljajo za standardizirane postopke in standarde za pošiljanje sporočil, ki jih je treba uporabljati, da se zagotovi skladnost z drugim pododstavkom člena 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014.

Kdaj?

3. Te smernice se začnejo uporabljati 7. decembra 2026.

2 Sklicevanje na pravne vire in kratice

2.1 Sklicevanje na pravne vire

Uredba o CDD	Uredba o centralnih depotnih družbah. Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012[1]
Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229	Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229 z dne 25. maja 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi[2]
Uredba o organu ESMA	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES[3]
MiFID II	Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU[4]
Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565	Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive[5]

2.2 Kratice

EK	Evropska komisija
ESFS	Evropski sistem finančnega nadzora
ESMA	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
EU	Evropska unija

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

3 Namen

4. Te smernice temeljijo na členu 61(3) Uredbe (EU) št. 909/2014. Cilja teh smernic sta vzpostavitev doslednih, uspešnih in učinkovitih nadzorniških praks v okviru Evropskega sistema finančnega nadzora ter zagotovitev skupne, enotne in usklajene uporabe drugega pododstavka člena 6(2) uredbe o CDD, kakor je bil dopolnjen s členom 2 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229.

5. Zahteva, ki je določena v členu 6(2) uredbe o CDD in podrobneje opredeljena v členu 2 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, kakor je bila spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2026/1536[6], je osredotočena na pripravo postopka poravnave: investicijska podjetja bi morala v največji možni meri zagotoviti, da do delovnega dne, na katerega se izvede posel, pridobijo vse potrebne podrobnosti o poravnavi. V ta namen bi morala investicijska podjetja, ki nimajo potrebnih informacij o poravnavi, komunicirati s svojimi strankami, da bi tako pridobila ustrezne informacije, ki morajo vključevati standardizirane podatke, potrebne za postopek poravnave.

6. Investicijska podjetja morajo zlasti na podlagi člena 6(2) uredbe o CDD, kadar je to primerno, sprejeti ukrepe za omejitev števila neuspešnih poravnav. Organ ESMA je v skladu z navedenim členom pripravil regulativne tehnične standarde, da se med drugim določijo podrobnosti glede ukrepov za obveščanje o dodelitvah in potrjevanje ter postopkov za omogočanje poravnav med investicijskimi podjetji in njihovimi profesionalnimi strankami, ki so bili vključeni v člen 2 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229. Ta določba je bila spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2026/1536.

7. Organ ESMA mora za dopolnitev navedenega in v skladu z navedenim členom pripraviti smernice o standardiziranih postopkih in protokolih za pošiljanje sporočil, ki jih je treba uporabljati za zagotavljanje skladnosti z navedeno zahtevo.

8. Zato je namen teh smernic pojasniti področje uporabe zahteve iz člena 6(2) uredbe o CDD ter podati navodila za standardizirane postopke in standarde za pošiljanje sporočil, ki jih je treba uporabljati za zagotavljanje skladnosti s to zahtevo.

[6] Delegirana uredba Komisije (EU) 2026/1536 z dne 6. julija 2026 o spremembi regulativnih tehničnih standardov, določenih v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2018/1229 z dne 25. maja 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi.

4 Obveznosti glede skladnosti in poročanja

4.1 Vloga teh smernic

9. V skladu s členom 16(3) uredbe o organu ESMA si pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu na vsak način prizadevajo za upoštevanje teh smernic.

10. Pristojni organi, na katere se te smernice nanašajo, jih morajo upoštevati z ustrezno vključitvijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne okvire, vključno s posameznimi smernicami, ki so namenjene predvsem udeležencem na finančnem trgu. V tem primeru morajo pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da udeleženci na finančnem trgu upoštevajo smernice.

4.2 Zahteve glede poročanja

11. Pristojni organi, na katere se te smernice nanašajo, morajo v dveh mesecih od datuma njihove objave v vseh uradnih jezikih EU na spletni strani organa ESMA navedeni organ obvestiti, ali (i) upoštevajo smernice, (ii) ne upoštevajo smernic, vendar jih nameravajo upoštevati, ali (iii) ne upoštevajo smernic in jih tudi ne nameravajo upoštevati. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjen obrazec se pošlje organu ESMA.

12. Pristojni organi, ki smernic ne upoštevajo, morajo organ ESMA v dveh mesecih po objavi smernic v vseh uradnih jezikih na spletni strani organa ESMA obvestiti tudi o razlogih za neupoštevanje.

13. Udeleženci na finančnem trgu niso dolžni sporočiti, ali upoštevajo te smernice.

5 Smernice o standardiziranih postopkih in protokolih za pošiljanje sporočil iz člena 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014

5.1 Področje uporabe

Smernica 1: Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da po potrebi skupaj s svojimi profesionalnimi strankami izpolnjujejo zahteve iz člena 6(2) uredbe o CDD, kakor je opredeljeno v točki 10 člena 4(1) MiFID II, pri čemer upoštevajo svoje vloge v posameznem poslu z vrednostnimi papirji.

Investicijska podjetja in profesionalne stranke se morajo pogodbeno dogovoriti o ureditvah, navedenih v teh smernicah. Ti dogovori se lahko dokumentirajo v kakršnikoli pravno zavezujoči obliki.

14. Kadar se v poslu s finančnimi instrumenti iz člena 5(1) uredbe o CDD soočita subjekta, ki imata dovoljenje za opravljanje dejavnosti investicijskega podjetja, je treba analizirati ustrezne vloge posameznega subjekta v zadevnem poslu ter za namen uporabe teh zahtev določiti, kateri subjekt se šteje za investicijsko podjetje in kateri za stranko.
15. Zahteve iz člena 6(2) uredbe o CDD veljajo samo za razmerja med investicijskim podjetjem in profesionalno stranko v okviru področja uporabe MiFID II. Če se za določene osebe (npr. osebe, izvzete na podlagi člena 2 MiFID II) ne uporablja MiFID II, zanje prav tako ne veljajo te zahteve.
16. Da ne bi bilo dvomov, je treba subjekt, naveden v oddelku I Priloge II k MiFID II, za namene člena 6(2) uredbe o CDD šteti za profesionalno stranko, ne glede na to, ali ga investicijsko podjetje morda (na splošno ali za določeni posel ali storitev) kategorizira kot primerno nasprotno stranko v smislu člena 30(2) MiFID II ali neprofesionalno stranko.

Smernica 2: Zahteve iz člena 6(2) uredbe o CDD veljajo za posle s finančnimi instrumenti iz člena 5(1) te uredbe, tj.:

a. prenosljivimi vrednostnimi papirji, kakor so opredeljeni v točki 35 člena 2(1) uredbe o CDD,
b. instrumenti denarnega trga, kakor so opredeljeni v točki 37 člena 2(1) uredbe o CDD,
c. enotami kolektivnih naložbenih podjemov, kakor so opredeljene v točki 38 člena 2(1) uredbe o CDD, in
d. pravicami do emisije, kakor so opredeljene v točki 39 člena 2(1) uredbe o CDD.

5.2 Standardizirani postopki in protokoli za pošiljanje sporočil

Smernica 3: Investicijsko podjetje se mora s profesionalno stranko dogovoriti o standardiziranih elektronskih načinih komunikacije ter mednarodnih odprtih komunikacijskih postopkih in standardih za pošiljanje sporočil in referenčne podatke iz člena 2(1), točka (34), uredbe o CDD, ki jih bosta v praksi redno uporabljala za izvajanje ukrepov, namenjenih preprečevanju ali omejevanju neuspešnih poravnav, opisanih v členu 6(2) uredbe o CDD in členu 2 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229.

Med primere standardiziranih elektronskih načinov komunikacije med drugim spadajo elektronska pošta ali grafični uporabniški vmesniki, pod pogojem, da je vsebina dodelitev in potrditev strukturirana tako, da lahko programske aplikacije zlahka identificirajo, prepoznajo in izluščijo specifične podatke, vključno s posameznimi navedbami dejstev, ter njihovo notranjo strukturo.

Te ukrepe je mogoče ponazoriti na naslednji način:



17. Investicijsko podjetje in njegova profesionalna stranka lahko uredita takojšnje sporočanje teh informacij na različne načine:

    a. **pošiljanje pisne potrditve in pisnega obvestila o dodelitvah**: profesionalna stranka ju pošlje svojemu investicijskemu podjetju;

    b. **brez pošiljanja pisne potrditve:** če je pisna potrditev vključena v pisno obvestilo o dodelitvah v skladu s tretjim pododstavkom člena 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, se lahko investicijsko podjetje in profesionalna stranka dogovorita, da se lahko pogoji posla pisno potrdijo v dodatnem polju, vključenem v pisnem obvestilu o dodelitvah, ali se štejejo za potrjene, ker je bilo za ta posel poslano pisno obvestilo o dodelitvah;

    c. **brez pošiljanja pisne potrditve in pisnega obvestila o dodelitvah:** če v skladu s členom 2(3) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229 ni bila poslana pisna potrditev ali pisno obvestilo o dodelitvah, mora investicijsko podjetje zagotoviti, da je v zvezi z zadevnim poslom prejelo potrebne

informacije o poravnavi iz člena 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229 pred časovnimi okviri iz člena 2(2) navedene delegirane uredbe, in sicer tudi prek sistemov, ki investicijskemu podjetju omogočajo dostop do ustreznih informacij (kot je dostop do centralizirane zbirke podatkov).

18. Posledic (i) poznega pisnega obveščanja, (ii) nespoštovanja dogovorjenega formata in načina obveščanja ali (iii) neobveščanja investicijskega podjetja o dodelitvah ali potrditvi (ali nesporočanja dela zahtevanih informacij) ne obravnavata niti uredba o CDD niti Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229. Investicijsko podjetje in profesionalna stranka se lahko pogodbeno dogovorita o posledicah takšne zamude, nespoštovanja dogovorov ali neobveščanja oziroma nesporočanja.

Smernica 4: Investicijsko podjetje in profesionalna stranka se morata prav tako dogovoriti o alternativnih načinih pisnega obveščanja o dodelitvah in potrditvah v primeru ustrezno dokumentirane začasne tehnične nerazpoložljivosti ali motnje v delovanju storitev, ki prizadene katerokoli od njiju.

Alternativni načini obveščanja med drugim zajemajo sporočanje po pošti, faksu in drugih elektronskih sredstvih, ki ne omogočajo strojnega branja, v skladu z dogovorom med investicijskim podjetjem in profesionalno stranko.

V primerih tehnične nerazpoložljivosti ali motnje v delovanju storitev se lahko investicijsko podjetje in profesionalna stranka dogovorita tudi za obveščanje po telefonu, pod pogojem, da se telefonski pogovori snemajo v skladu s členom 16(7) MiFID II in členom 76 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565.

V tem smislu „začasna tehnična nerazpoložljivost ali motnja v delovanju storitve“ pomeni situacijo, ki onemogoča uporabo sredstev komuniciranja, ki jih je mogoče s pomočjo aplikacij programske opreme enostavno identificirati, prepoznati in iz njih izluščiti specifične podatke, vključno s posameznimi navedbami dejstev in njihovo notranjo strukturo.

19. Investicijska podjetja bi morala zagotoviti, da profesionalne stranke uporabljajo mednarodne odprte komunikacijske postopke in standarde za pošiljanje sporočil in referenčne podatke, kot so opredeljeni v členu 2(1), točka 34, uredbe o CDD.