



European Securities and
Markets Authority

Smjernice

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





Sadržaj

1	Područje primjene	2
2	Zakonska upućivanja i pokrate	2
2.1	Zakonodavni referentni dokumenti	2
2.2	Pokrate.....	3
3	Svrha.....	3
4	Obveze usklađivanja i izvješćivanja.....	4
4.1	Status smjernica.....	4
4.2	Zahtjevi izvješćivanja.....	4
5	Smjernice	5
5.1	Područje primjene	5
5.2	Standardizirani postupci i protokoli razmjene poruka.....	6

1 Područje primjene

Tko?

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

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 valja upotrebljavati u svrhu postizanja sukladnosti s člankom 6. stavkom 2. drugim podstavkom Uredbe (EU) br. 909/2014.

Kada?

3. Ove se smjernice primjenjuju od datuma stupanja na snagu Delegirane uredbe 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 Zakonska upućivanja i pokrate

2.1 Zakonodavni referentni dokumenti

Uredba (EU) br. 909/2014

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. 236/2012¹

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

Uredba (EU) br. 1095/2010

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/EZ²

¹ SL L 257, 28.8.2014., str. 1. - 72.

² SL L 331, 15.12.2010., str. 84.



Direktiva 2014/65/EU

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

*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 definiranim za potrebe te Direktive

2.2 Pokrate

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

3 Svrha

- Ove se smjernice temelje na članku 6. stavku 2. Uredbe (EU) br. 909/2014. Svrha ovih smjernica jest utvrditi dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse unutar ESFS-a i zajamčiti zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu članka 6. stavka 2. drugog podstavka Uredbe (EU) br. 909/2014, kako je dopunjen člankom 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229.
- Zahtjev utvrđen u članku 6. stavku 2. Uredbe (EU) br. 909/2014, koji je dodatno pojašnjen člankom 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, usmjeren je na pripremu postupka namire: investicijska društva trebaju zajamčiti da, u što je većoj mjeri moguće, raspoložu svim potrebnim pojedinostima o namiri na radni dan na koji je transakcija provedena. Kako bi se to postiglo, investicijska društva koja još nemaju potrebne informacije o namiri trebala bi komunicirati sa svojim klijentima kako bi stekla odgovarajuće informacije, što bi trebalo uključivati standardizirane podatke korisne za postupak namire.
- U skladu s člankom 6. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 909/2014, od investicijskih društava osobito se očekuje da, ako je to primjenjivo, poduzimaju mjere za ograničavanje 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, koje su obuhvaćene člankom 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229.

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 tim smjernicama nastoji pojasniti područje primjene zahtjeva iz članka 6. stavka 2. Uredbe (EU) br. 909/2014 i pružiti smjernice o standardiziranim postupcima i standardima za razmjenu poruka koji se upotrebljavaju za potrebe ispunjavanja tog zahtjeva.

4 Obveze usklađivanja i izvješćivanja

4.1 Status smjernica

9. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1095/2010, nadležna tijela i sudionici na financijskom tržištu moraju učiniti sve što je moguće kako bi osigurali usklađenost s ovim smjernicama.
10. Nadležna tijela na koja se ove smjernice primjenjuju trebala bi se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način ugrade u svoje nacionalne pravne 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 smjernice odnose moraju obavijestiti ESMA-u o tome i) jesu li usklađena sa smjernicama, ii) da nisu usklađena, no namjeravaju se uskladiti sa smjernicama ili iii) da nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti sa smjernicama.
12. U slučaju neusklađenosti, nadležna tijela u roku od dva mjeseca od objave smjernica na ESMA-inom mrežnom mjestu na svim službenim jezicima EU-a također moraju obavijestiti ESMA-u o razlozima za neusklađenost sa smjernicama.
13. Sudionici na financijskom tržištu nisu obvezni izvješćivati o usklađenosti s ovim smjernicama.

5 Smjernice

5.1 Područje primjene

Smjernica 1: Investicijska društva trebala bi zajamčiti da, ako je to primjenjivo, ona i njihovi profesionalni klijenti poštuju zahtjeve iz članka 6. stavka 2. Uredbe (EU) br. 909/2014 u pogledu njihovih uloga u svakoj transakciji vrijednosnim papirima.

14. Ako se u transakciji financijskim instrumentima iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 909/2014 suočavaju dva subjekta koja su nositelji odobrenja za obavljanje funkcija investicijskih društava, trebalo bi 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 (EU) br. 909/2014 trebali bi se primjenjivati samo na odnose koji obuhvaćaju investicijsko društvo i profesionalnog klijenta unutar područja primjene Direktive 2014/65/EU. To znači da se takvi zahtjevi također ne bi trebali primjenjivati kada se Direktiva 2014/65/EU ne primjenjuje na određene osobe (npr. osobe izuzete na temelju članka 2. Direktive 2014/65/EU).

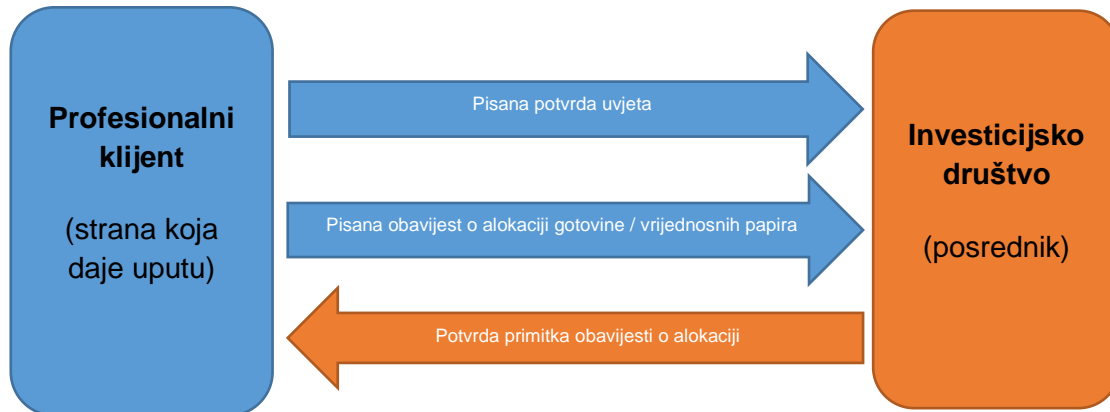
16. Kako bi se izbjegla svaka sumnja, subjekt koji je naveden na popisu iz odjeljka I. Priloga II. Direktivi 2014/65/EU trebao bi se smatrati profesionalnim klijentom u smislu članka 6. stavka 2. Uredbe (EU) br. 909/2014, bez obzira na činjenicu da bi ga investicijsko društvo, općenito ili za određene transakcije ili usluge, moglo kategorizirati kao prihvatljivu drugu ugovornu stranu u smislu članka 30. stavka 2. Direktive 2014/65/EU ili klijenta koji nije poslovni subjekt.

Smjernica 2: U pogledu transakcija financijskim instrumentima iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 909/2014 trebali bi se primjenjivati zahtjevi utvrđeni u članku 6. stavku 2. Uredbe (EU) br. 909/2014, odnosno:

- a. prenosivi vrijednosni papiri, kako su definirani u točki 35. članka 2. stavka 1. Uredbe (EU) br. 909/2014;
- b. instrumenti tržišta novca, kako su definirani u točki 37. članka 2. stavka 1. Uredbe (EU) br. 909/2014;
- c. udjeli u subjektima za zajednička ulaganja, kako su definirani u točki 38. članka 2. stavka 1. Uredbe (EU) br. 909/2014 te
- d. emisijske jedinice, kako su definirane u točki 39. članka 2. stavka 1. Uredbe (EU) br. 909/2014.

5.2 Standardizirani postupci i protokoli razmjene poruka

Smjernica 3: Investicijsko društvo sa svojim bi profesionalnim klijentom trebalo ugovoriti komunikacijske postupke i protokole razmjene poruka koje će međusobno koristiti za provedbu mjera kojima se nastoje ograničiti neuspjele namire opisane u članku 6. stavku 2. Uredbe (EU) br. 909/2014; a te bi se mjere mogle prikazati na sljedeći način:



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

- a. **Slanje pisane potvrde i pisane obavijesti o alokaciji** koju profesionalni klijent šalje svojem investicijskom društvu, kako je utvrđeno u članku 2. stavku 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229; ili
- b. **Nije poslana pisana potvrda:** Ako je pisanom obaviješću o alokaciji obuhvaćena pisana potvrda u skladu s člankom 2. stavkom 1. trećim podstavkom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, investicijsko društvo i profesionalni klijent 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; ili
- c. **Nije poslana pisana potvrda ili pisana obavijest o alokaciji:** Ako se u skladu s člankom 2. stavkom 3. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229 ne šalje pisana potvrda ili pisana obavijest o alokaciji, investicijsko društvo trebalo bi 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 usmeno ili putem sustava kojima se investicijskom društvu odobrava pristup relevantnim informacijama (kao što je pristup centraliziranoj bazi podataka).

18. Posljedice zakašnjele dostave obavijesti ili neuspjele dostave pisane obavijesti o alokaciji i potvrde (ili dijela informacija koje se u njima traže) investicijskom društvu nisu obuhvaćene Uredbom (EU) br. 909/2014 niti Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/1229. Investicijsko društvo i profesionalni klijent mogu riješiti pitanje posljedica takvog kašnjenja ili neuspjeha u svojem ugovoru.
19. Postupci dogovoreni između investicijskog društva i njegova profesionalnog klijenta mogu biti obuhvaćeni bilo kojim ugovorom, uključujući okvirnim ugovorom kojim je uređen njihov odnos, kao što su dokument iz članka 25. stavka 5. Direktive 2014/65/EU i dokument definiran u članku 58. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565.
- Smjernica 4:** Ako se investicijsko društvo i profesionalni klijent slažu da bi profesionalni klijent trebao poslati pisanu potvrdu ili obavijest o alokaciji u skladu s člankom 2. stavkom 1. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, trebao bi biti prihvaćen svaki komunikacijski postupak kojim je omogućena pisana komunikacija putem pošte, telefaksa ili elektroničkih sredstava.
20. Ako se upotrebljavaju elektronička sredstva, investicijsko društvo trebalo bi svojim profesionalnim klijentima ponuditi mogućnost korištenja međunarodnih otvorenih komunikacijskih postupaka i standarda za razmjenu poruka i referentnih podataka, kako je definirano u članku 2. stavku 1. točki 34. Uredbe (EU) br. 909/2014, osim u sljedeća dva slučaja:
- a. ako takvi međunarodno prihvaćeni standardi nisu „*svim zainteresiranim stranama raspoloživi na pravednoj, otvorenoj i nediskriminirajućoj osnovi*” ili ako ne postoje, sve dok međunarodni standardi ne postanu dostupni; i
 - b. ako korištenjem međunarodno prihvaćenih standarda nije omogućeno „*ograničavanje broja neuspjelih namira*” za investicijsko društvo i njegove profesionalne klijente, pod uvjetom da se takav nedostatak učinkovitosti može dokazati.
21. Ako investicijsko društvo nudi mogućnost korištenja međunarodnih i internih (ili domaćih) standarda za razmjenu poruka, profesionalni klijent može odlučiti da će koristiti bilo koji od tih standarda.