



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia

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





Obsah

1	Rozsah pôsobnosti.....	2
2	Odkazy na právne predpisy a skratky.....	2
2.1	Odkazy na právne predpisy.....	2
2.2	Skratky.....	3
3	Účel.....	3
4	Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu (compliance) a ohlasovacia povinnosť	4
4.1	Status usmernení	4
4.2	Požiadavky na vykazovanie	4
5	Usmernenia.....	5
5.1	Rozsah pôsobnosti.....	5
5.2	Štandardizované postupy a protokoly zasielania správ	6

1 Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

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

Predmet

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s požiadavkami podľa článku 6 ods. 2, a 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 nadobudnutia účinnosti delegovaného nariadenia 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 Odkazy na právne predpisy a skratky

2.1 Odkazy na právne predpisy

<i>Nariadenie (EÚ) č. 909/2014</i>	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
<i>Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1229</i>	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 2018/1229 z 25. mája 2018, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy o požiadavkách na povoľovanie centrálnych depozitárov cenných papierov, dohľad nad nimi a prevádzkové požiadavky pre ne
<i>Nariadenie (EÚ) č. 1095/2010</i>	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 ²

¹ Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1 – 72.

² Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.



Smernica 2014/65/EÚ

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

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

2.2 Skratky

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

3 Účel

4. Tieto usmernenia sú založené na článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014. 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 (EÚ) č. 909/2014, ako sa dopĺňa v článku 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229.
5. Požiadavka stanovená v článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 a ďalej spresnená v článku 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229 sa zameriava na prípravu postupu vyrovnania: investičné spoločnosti by mali zabezpečiť, že majú, pokiaľ je to možné, všetky potrebné podrobnosti o vyrovaní v pracovný deň, v ktorom sa transakcia uskutoční. Na dosiahnutie tohto cieľa by investičné spoločnosti, ktoré ešte nemajú potrebné informácie o vyrovaní, 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 normy okrem iného s cieľom spresniť podrobnosti opatrení a postupov pridelenia a potvrdenia medzi investičnými spoločnosťami a ich profesionálnymi klientmi uľahčujúcich vyrovanie, ktoré boli zahrnuté do článku 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229.

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 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 a poskytnúť poradenstvo o štandardizovaných postupoch a normách zasielania správ, ktoré sa používajú na účely splnenia tejto požiadavky.

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

4.1 Status 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, majú zabezpečiť 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 orgánu 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.
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 finančných trhov nie sú povinní podávať správy o tom, či dodržiavajú tieto usmernenia.

5 Usmernenia

5.1 Rozsah pôsobnosti

Usmernenie 1: Investičné spoločnosti by mali prípadne zabezpečiť, že oni a ich profesionálni klienti spĺňajú požiadavky stanovené v článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, vzhľadom na ich úlohy pri každej transakcii s cennými papiermi.

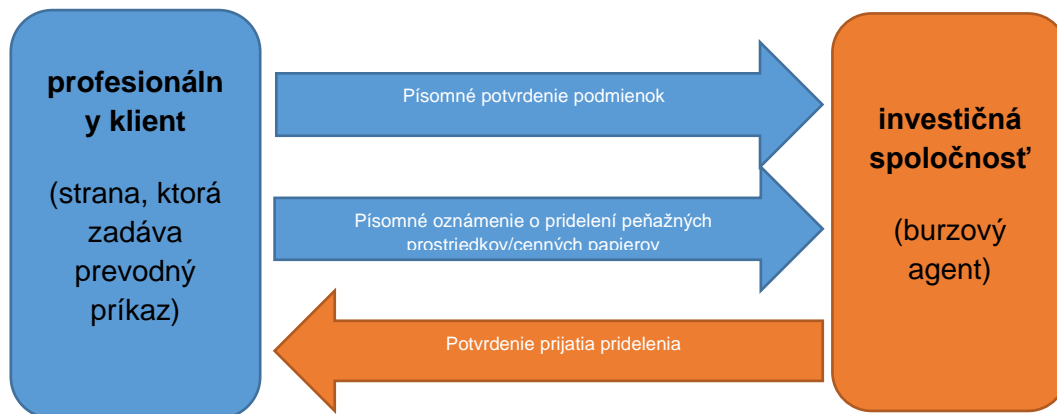
14. Ak dva subjekty, ktorým bolo udelené povolenie ako investičné spoločnosti, stoja proti sebe pri transakcii s finančnými nástrojmi uvedenými v článku 5 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, mali by sa analyzovať príslušné úlohy každého subjektu v príslušnej transakcii s cieľom určiť, ktorý subjekt by sa mal na účely uplatňovania týchto požiadaviek považovať za investičnú spoločnosť a ktorý za klienta.
15. Požiadavky stanovené v článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 by sa mali vzťahovať iba na vzťahy zahŕňajúce investičnú spoločnosť a profesionálneho klienta v rozsahu pôsobnosti smernice 2014/65/EÚ. To znamená, že ak sa smernica 2014/65/EÚ neuplatňuje na určité osoby (napr. osoby s výnimkou podľa článku 2 smernice 2014/65/EÚ), 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 2014/65/EÚ, by sa mal na účely článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 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 2014/65/EÚ alebo ako neprofesionálneho klienta.

Usmernenie 2: Požiadavky stanovené v článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 by sa mali uplatňovať, pokiaľ ide o transakcie s finančnými nástrojmi uvedenými v článku 5 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, t. j.:

- a. prevoditeľné cenné papiere, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 35 nariadenia (EÚ) č. 909/2014;
- b. nástroje peňažného trhu, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 37 nariadenia (EÚ) č. 909/2014;
- c. podiely v podnikoch kolektívneho investovania, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 38 nariadenia (EÚ) č. 909/2014; a
- d. emisné kvóty, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 39 nariadenia (EÚ) č. 909/2014.

5.2 Štandardizované postupy a protokoly zasielania správ

Usmernenie 3: Investičná spoločnosť by sa mala so svojím profesionálnym klientom zmluvne dohodnúť na komunikačných postupoch a protokoloch zasielania správ, ktoré sa majú medzi nimi používať na vykonávanie opatrení zameraných na obmedzenie zlyhaní vyrovnania uvedených v článku 6 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, pričom 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, ako sa uvádza v článku 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229; alebo
- 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 ústne alebo prostredníctvom systémov, ktoré investičnej spoločnosti poskytujú prístup k príslušným informáciám (napríklad prostredníctvom prístupu k centralizovanej databáze).

18. Dôsledky oneskoreného oznámenia alebo neposkytnutia písomného oznámenia o pridelení a potvrdenia (alebo časti informácií, ktoré sa v nich požadujú) investičnej spoločnosti sa v nariadení (EÚ) č. 909/2014 ani v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2018/1229 neupravujú. Dôsledky takéhoto oneskorenia alebo neposkytnutia by investičná spoločnosť a profesionálny klient mohli doriešiť v ich zmluvnej dohode.
19. Dojednania dohodnuté medzi investičnou spoločnosťou a jej profesionálnym klientom by sa mohli zahrnúť do akejkoľvek zmluvnej dohody vrátane rámcovej dohody upravujúcej ich vzťah, ako je dokument uvedený v článku 25 ods. 5 smernice 2014/65/EÚ a spresnený v článku 58 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565.
- Usmernenie 4:** Ak sa investičná spoločnosť a profesionálny klient dohodnú, že profesionálny klient by mal zaslať písomné potvrdenie a/alebo oznámenie o pridelení v súlade s článkom 2 ods. 1 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/1229, mal by sa akceptovať akýkoľvek komunikačný postup umožňujúci písomnú komunikáciu prostredníctvom pošty, faxu alebo elektronických prostriedkov.
20. Ak sa používajú elektronické prostriedky, investičná spoločnosť by mala svojim profesionálnym klientom ponúkať možnosť používať medzinárodné otvorené postupy komunikácie a normy pre zasielanie správ a referenčné údaje, ako sa vymedzuje v článku 2 ods. 1 bode 34 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, okrem týchto dvoch prípadov:
- ak takéto medzinárodne uznávané normy nie sú „*dostupné na spravodlivom, otvorenom a nediskriminačnom základe pre každú zainteresovanú stranu*“ alebo neexistujú, kým medzinárodné normy nebudú dostupné; a
 - ak použitie medzinárodne uznávaných noriem neumožňuje „*obmedziť zlyhania vyrovnania*“ pre investičnú spoločnosť a jej profesionálnych klientov, pokiaľ je možné takúto nedostatočnú efektívnosť preukázať.
21. Ak investičná spoločnosť ponúka použitie medzinárodných aj interných (alebo domácich) noriem zasielania správ, profesionálny klient sa môže rozhodnúť použiť niektorú z nich.
