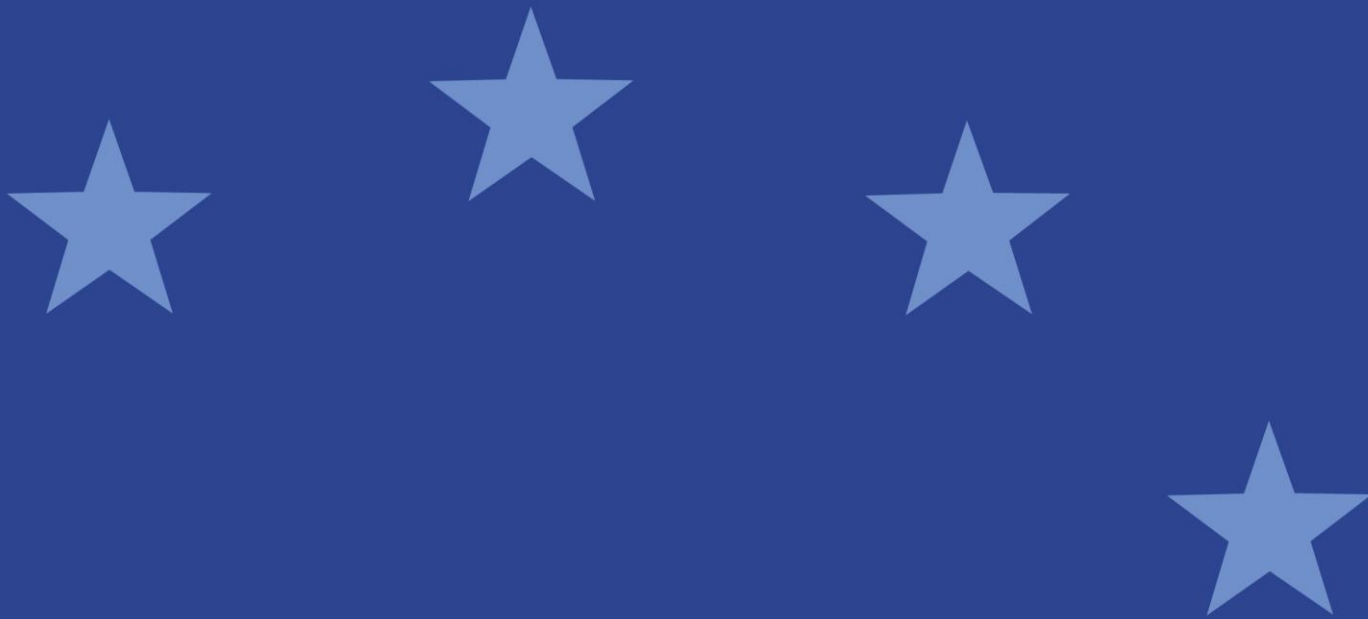


# Smernice

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





## Kazalo

1	Področje uporabe .....	2
2	Sklicevanje na pravne vire in kratice.....	2
2.1	Sklicevanje na pravne vire.....	2
2.2	Kratice.....	3
3	Namen .....	3
4	Obveznosti glede skladnosti in poročanja.....	4
4.1	Vloga smernic .....	4
4.2	Zahteve glede poročanja .....	4
5	Smernice.....	5
5.1	Področje uporabe.....	5
5.2	Standardizirani postopki in protokoli za pošiljanje sporočil.....	6

# 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 sporočilne standarde, 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 uporabljajo od datuma začetka veljavnosti Delegirane uredbe 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 Sklicevanje na pravne vire in kratice

## 2.1 Sklicevanje na pravne vire

*Uredba (EU)  
št. 909/2014*

Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave 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<sup>1</sup>.

*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.

*Uredba (EU)  
št. 1095/2010*

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<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> UL L 257, 28.8.2014, str. 1–72.

<sup>2</sup> UL L 331, 15.12.2010, str. 84.



*Direktiva 2014/65/EU*

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.

*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.

## 2.2 Kratice

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

## 3 Namen

4. Te smernice temeljijo na členu 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014. Cilji teh smernic so vzpostavitev doslednih, uspešnih in učinkovitih nadzornih praks v okviru Evropskega sistema finančnega nadzora ter zagotovitev skupne, enotne in usklajene uporabe drugega pododstavka člena 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014, dopoljenega s členom 2 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229.
5. Zahteva, ki je določena v členu 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014 in podrobneje opredeljena v členu 2 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, 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 (EU) št. 909/2014, kadar je to primerno, sprejeti ukrepe za omejitev števila neuspešnih poravnav. ESMA je v skladu z navedenim členom pripravila 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.



7. 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 skladnost z navedeno zahtevo.
8. Zato je namen teh smernic pojasniti področje uporabe zahteve iz člena 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014 ter zagotoviti navodila za standardizirane postopke in sporočilne standarde, ki jih je treba uporabljati za zagotavljanje skladnosti s to zahtevo.

## **4 Obveznosti glede skladnosti in poročanja**

### **4.1 Vloga smernic**

9. V skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 1095/2010 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, naj jih upoštevajo 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 spletišču 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.
12. Pristojni organi, ki smernic ne upoštevajo, morajo organ ESMA v dveh mesecih po objavi smernic v vseh uradnih jezikih na spletišču organa ESMA obvestiti tudi o razlogih za neupoštevanje.
13. Udeleženci na finančnem trgu niso dolžni sporočiti, ali upoštevajo te smernice.

## 5 Smernice

### 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 (EU) št. 909/2014, pri čemer upoštevajo svoje vloge v posameznem poslu z vrednostnimi papirji.

14. Kadar se v poslu s finančnimi instrumenti iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 909/2014 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 (EU) št. 909/2014 veljajo samo za razmerja med investicijskim podjetjem in profesionalno stranko v okviru področja uporabe Direktive 2014/65/EU. Če se za določene osebe (npr. osebe, izvzete na podlagi člena 2 Direktive 2014/65/EU) ne uporablja Direktiva 2014/65/EU, zanje prav tako ne veljajo te zahteve.

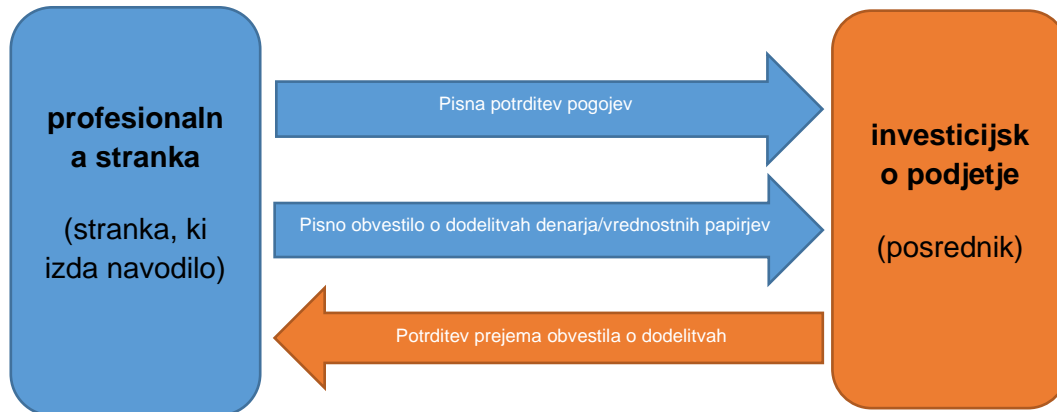
16. Da ne bi bilo dvomov, je treba subjekt, naveden v oddelku I Priloge II k Direktivi 2014/65/EU, za namene člena 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014 šteti za profesionalno stranko, ne glede na to, ali ga investicijsko podjetje morda (na splošno ali za določeni posel ali storitev) kategorizira kot primerno nasprotno stranko v smislu člena 30(2) Direktive 2014/65/EU ali neprofesionalno stranko.

**Smernica 2:** Zahteve iz člena 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014 veljajo za posle s finančnimi instrumenti iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 909/2014, tj.:

- a. prenosljivimi vrednostnimi papirji, kot so opredeljeni v točki 35 člena 2(1) Uredbe (EU) št. 909/2014;
- b. instrumenti denarnega trga, kot so opredeljeni v točki 37 člena 2(1) Uredbe (EU) št. 909/2014,
- c. enotami kolektivnih naložbenih podjetij, kot so opredeljene v točki 38 člena 2(1) Uredbe (EU) št. 909/2014, in
- d. pravicami do emisije, kot so opredeljene v točki 39 člena 2(1) Uredbe (EU) št. 909/2014.

## 5.2 Standardizirani postopki in protokoli za pošiljanje sporočil

**Smernica 3:** Investicijsko podjetje se mora s profesionalno stranko pogodbeno dogovoriti o komunikacijskih postopkih in protokolih za pošiljanje sporočil, ki jih bosta uporabljala za izvajanje ukrepov, namenjenih omejevanju neuspešnih poravnav, opisanih v členu 6(2) Uredbe (EU) št. 909/2014, ti ukrepi pa se lahko prikažejo 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, kakor je navedeno v členu 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229; ali
- 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; ali
- 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 ustno ali prek sistemov, ki investicijskemu podjetju omogočajo dostop do ustreznih informacij (kot je dostop do centralizirane zbirke podatkov).

18. Posledic poznega pisnega obveščanja ali neobveščanja investicijskega podjetja o dodelitvah ali potrditvi (ali poznega sporočanja ali nesporočanja dela zahtevanih informacij) ne obravnavata niti Uredba (EU) št. 909/2014 niti Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1229. Investicijsko podjetje in profesionalna stranka se lahko pogodbeno dogovorita o posledicah takšne zamude ali neobveščanja oziroma nesporočanja.

19. Dogovori med investicijskim podjetjem in profesionalno stranko se lahko vključijo v kateri koli pogodbeni sporazum, tudi v okvirni sporazum, ki ureja njun odnos, kot je dokument, naveden v členu 25(5) Direktive 2014/65/EU in členu 58 Delegirane uredbe komisije (EU) 2017/565.

**Smernica 4:** Če se investicijsko podjetje in profesionalna stranka dogovorita, da mora navedena stranka poslati pisno potrditev in/ali obvestilo o dodelitvah v skladu s členom 2(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/1229, je treba sprejeti kateri koli komunikacijski postopek, ki omogoča pisno obveščanje prek pošte, telefaksa ali elektronskih sredstev.

20. Če se uporabijo elektronska sredstva, mora investicijsko podjetje profesionalni stranki zagotoviti možnost uporabe mednarodnih odprtih komunikacijskih postopkov in standardov za pošiljanje sporočil ter referenčne podatke, kakor so opredeljeni v členu 2(1)(34) Uredbe (EU) št. 909/2014, razen v naslednjih dveh primerih:

- a. če ti mednarodno sprejeti standardi niso „vsem zainteresiranim stranem na voljo na pravičen, odprt in nediskriminatoren način“ ali ne obstajajo, dokler mednarodni standardi niso vsem na voljo; ter
- b. če uporaba mednarodno priznanih standardov investicijskemu podjetju in profesionalni stranki ne omogoča „omejitve neuspešnih poravnav“, dokler je možno dokazati tovrstno neučinkovitost.

21. Če investicijsko podjetje omogoča uporabo mednarodnih in notranjih (ali nacionalnih) sporočilnih standardov, lahko profesionalna stranka uporabi katere koli od teh.

---