



European Securities and
Markets Authority

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τις τυποποιημένες διαδικασίες και τα πρωτόκολλα ανταλλαγής μηνυμάτων δυνάμει του άρθρου 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014



Πίνακας περιεχομένων

1	Πεδίο εφαρμογής.....	2
2	Νομοθετικές παραπομπές και συντομογραφίες.....	2
2.1	Νομοθετικές παραπομπές.....	2
2.2	Συντμήσεις.....	3
3	Σκοπός.....	3
4	Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών.....	4
4.1	Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών.....	4
4.2	Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών.....	5
5	Κατευθυντήριες γραμμές.....	6
5.1	Πεδίο εφαρμογής.....	6
5.2	Τυποποιημένες διαδικασίες και πρωτόκολλα ανταλλαγής μηνυμάτων.....	7

1 Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν για τις επιχειρήσεις επενδύσεων και τις αρμόδιες αρχές των επιχειρήσεων επενδύσεων.

Τι;

2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν σε σχέση με τις απαιτήσεις του άρθρου 6 παράγραφος 2 και ειδικότερα με τις τυποποιημένες διαδικασίες και τα πρότυπα ανταλλαγής μηνυμάτων που πρέπει να χρησιμοποιούνται για τη συμμόρφωση με το άρθρο 6 παράγραφος 2 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014.

Πότε;

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2018/1229 της Επιτροπής, της 25ης Μαΐου 2018, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη συμμόρφωση προς τη διαδικασία διακανονισμού.

2 Νομοθετικές παραπομπές και συντομογραφίες

2.1 Νομοθετικές παραπομπές

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012¹

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2018/1229 της Επιτροπής, της 25ης Μαΐου 2018, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη συμμόρφωση προς τη διαδικασία διακανονισμού

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την

¹ ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1-72

τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/EK και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/EK²

Οδηγία 2014/65/EE

Οδηγία 2014/65/EE του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/EK και της οδηγίας 2011/61/EE

*Κατ' εξουσιοδότηση
κανονισμός (ΕΕ)
2017/565 της Επιτροπής*

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής, της 25ης Απριλίου 2016, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/EE του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας

2.2 Συντμήσεις

<i>Επιτροπή</i>	Ευρωπαϊκή Επιτροπή
<i>ΕΣΧΕ</i>	Ευρωπαϊκό Σύστημα Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας
<i>ESMA</i>	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
<i>ΕΕ</i>	Ευρωπαϊκή Ένωση

3 Σκοπός

4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές βασίζονται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014. Οι στόχοι αυτών των κατευθυντήριων γραμμών είναι να καθιερωθούν συνεπείς, αποδοτικές και αποτελεσματικές εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του ΕΣΧΕ και να εξασφαλιστεί η κοινή, ενιαία και συνεπής εφαρμογή του άρθρου 6 παράγραφος 2 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, όπως συμπληρώθηκε με το άρθρο 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής.
5. Η απαίτηση που προβλέπεται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και διευκρινίζεται περαιτέρω στο άρθρο 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής επικεντρώνεται στην προετοιμασία της διαδικασίας διακανονισμού: οι επιχειρήσεις επενδύσεων πρέπει να διασφαλίζουν ότι έχουν όλες τις αναγκαίες λεπτομέρειες διακανονισμού όσο το δυνατόν περισσότερο την εργάσιμη ημέρα κατά την οποία πραγματοποιείται η συναλλαγή. Για να επιτευχθεί αυτό, οι επιχειρήσεις

² ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

επενδύσεων που δεν διαθέτουν ήδη τις απαραίτητες πληροφορίες διακανονισμού θα πρέπει να επικοινωνούν με τους πελάτες τους για να λάβουν τις αντίστοιχες πληροφορίες, οι οποίες θα πρέπει να περιλαμβάνουν τυποποιημένα δεδομένα χρήσιμα για τη διαδικασία διακανονισμού.

6. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, οι επιχειρήσεις επενδύσεων αναμένεται να λάβουν μέτρα για τον περιορισμό του αριθμού των περιπτώσεων αδυναμίας διακανονισμού. Σύμφωνα με το άρθρο αυτό, η ESMA έχει αναπτύξει ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό, μεταξύ άλλων, των λεπτομερειών των μέτρων διάθεσης και επιβεβαίωσης και των διαδικασιών μεταξύ των επιχειρήσεων επενδύσεων και των επαγγελματιών πελατών τους που διευκολύνουν τον διακανονισμό και τα οποία έχουν περιληφθεί στο άρθρο 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής.
7. Συμπληρωματικά, η ESMA αναμένεται επίσης, σύμφωνα με το ίδιο άρθρο, να αναπτύξει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις τυποποιημένες διαδικασίες και τα πρωτόκολλα ανταλλαγής μηνυμάτων που θα χρησιμοποιηθούν για τη συμμόρφωση με αυτή την απαίτηση.
8. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αποσκοπούν, συνεπώς, στην αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής της απαίτησης που περιέχεται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τις τυποποιημένες διαδικασίες και τα πρότυπα ανταλλαγής μηνυμάτων που χρησιμοποιούνται για τη συμμόρφωση με την εν λόγω απαίτηση.

4 Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών

4.1 Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

9. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, οι αρμόδιες αρχές και οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές οφείλουν να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφώνονται προς αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές.
10. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να συμμορφώνονται ενσωματώνοντάς τες κατά περίπτωση στα οικεία εθνικά νομικά ή/και εποπτικά πλαίσια, ακόμη και όταν επιμέρους κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται πρωτίστως σε συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Σε αυτήν την περίπτωση, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να διασφαλίζουν, μέσω της άσκησης της εποπτείας τους, ότι οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές συμμορφώνονται προς τις κατευθυντήριες γραμμές.

4.2 Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

11. Εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να κοινοποιούν στην ESMA εάν (i) συμμορφώνονται, (ii) δεν συμμορφώνονται, αλλά προτίθενται να συμμορφωθούν ή (iii) δεν συμμορφώνονται και δεν προτίθενται να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
12. Στην περίπτωση μη συμμόρφωσης, οι αρμόδιες αρχές οφείλουν επίσης να κοινοποιούν στην ESMA τους λόγους μη συμμόρφωσης με τις κατευθυντήριες γραμμές, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.
13. Οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές δεν υποχρεούνται να γνωστοποιούν κατά πόσον συμμορφώνονται προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

5 Κατευθυντήριες γραμμές

5.1 Πεδίο εφαρμογής

Κατευθυντήρια γραμμή 1: Οι επιχειρήσεις επενδύσεων θα πρέπει να διασφαλίζουν, κατά περίπτωση, ότι τηρούν οι ίδιες και οι επαγγελματίες πελάτες τους τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, λαμβάνοντας υπόψη τους ρόλους τους σε κάθε συναλλαγή τίτλων.

14. Όταν δύο οντότητες που έχουν άδεια λειτουργίας ως επιχειρήσεις επενδύσεων έρχονται αντιμέτωπες σε μια συναλλαγή επί χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, οι αντίστοιχοι ρόλοι κάθε οντότητας στη σχετική συναλλαγή θα πρέπει να αναλύονται προκειμένου να προσδιοριστεί ποια οντότητα θα πρέπει να θεωρηθεί ως επιχείρηση επενδύσεων και ως πελάτης για τους σκοπούς της εφαρμογής αυτών των απαιτήσεων.

15. Οι απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 θα πρέπει να εφαρμόζονται μόνο στις σχέσεις στις οποίες εμπλέκεται μια επιχείρηση επενδύσεων και ένας επαγγελματίας πελάτης που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας 2014/65/ΕΕ. Αυτό σημαίνει ότι, όταν η οδηγία 2014/65/ΕΕ δεν εφαρμόζεται σε ορισμένα πρόσωπα (π.χ. πρόσωπα που εξαιρούνται βάσει του άρθρου 2 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ), δεν θα πρέπει να ισχύουν ούτε οι απαιτήσεις αυτές.

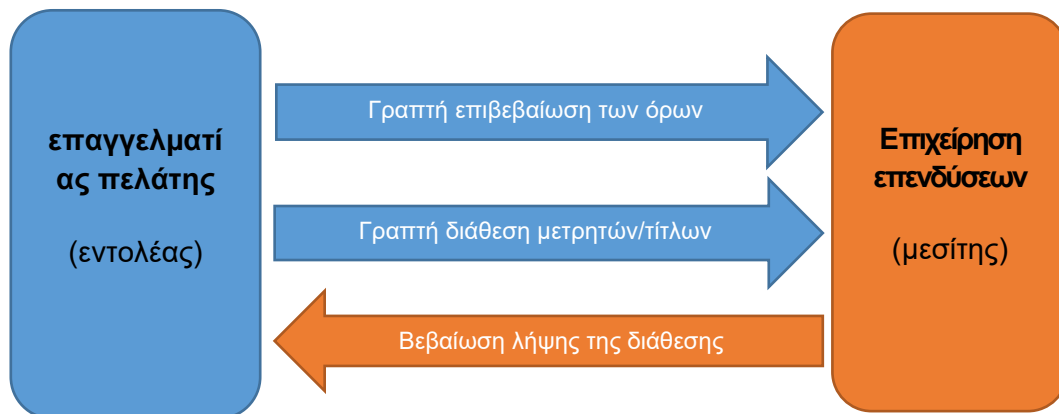
16. Για την αποφυγή αμφιβολιών, μια οντότητα που περιλαμβάνεται στον κατάλογο ο οποίος προβλέπεται στο τμήμα I του παραρτήματος II της οδηγίας 2014/65/ΕΕ θα πρέπει να θεωρείται επαγγελματίας πελάτης για τους σκοπούς του άρθρου 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι η επιχείρηση επενδύσεων μπορεί, κατά γενικό κανόνα ή για ορισμένες συγκεκριμένες συναλλαγές ή υπηρεσίες, να την έχει χαρακτηρίσει ως επιλέξιμο αντισυμβαλλόμενο κατά την έννοια του άρθρου 30 παράγραφος 2 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ή μη επαγγελματία πελάτη.

Κατευθυντήρια γραμμή 2: Οι απαιτήσεις του άρθρου 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 θα πρέπει να ισχύουν για τις συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, δηλαδή:

- α. κινητές αξίες, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 35 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014·
- β. μέσα χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014·
- γ. μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 38 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και
- δ. δικαιώματα εκπομπής, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 39 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014.

5.2 Τυποποιημένες διαδικασίες και πρωτόκολλα ανταλλαγής μηνυμάτων

Κατευθυντήρια γραμμή 3: Μια επιχείρηση επενδύσεων θα πρέπει να συμφωνήσει συμβατικά με τον επαγγελματία πελάτη της σχετικά με τις διαδικασίες επικοινωνίας και τα πρωτόκολλα ανταλλαγής μηνυμάτων που θα χρησιμοποιηθούν μεταξύ τους για την εφαρμογή των μέτρων που αποσκοπούν στον περιορισμό των αδυναμιών διακανονισμού που περιγράφονται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, τα οποία μέτρα περιλαμβάνουν τα εξής:



17. Η επιχείρηση επενδύσεων και ο επαγγελματίας πελάτης της μπορούν να μεριμνήσουν για την άμεση διαβίβαση αυτών των πληροφοριών με διάφορους τρόπους:

- α. **Με αποστολή τόσο έγγραφης επιβεβαίωσης όσο και έγγραφης γνωστοποίησης διάθεσης** από τον επαγγελματία πελάτη στην επιχείρηση επενδύσεων του, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής ή
- β. **Χωρίς αποστολή έγγραφης επιβεβαίωσης:** Όταν η έγγραφη επιβεβαίωση περιλαμβάνεται στη γραπτή διάθεση σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 1 τρίτο εδάφιο του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής, η επιχείρηση επενδύσεων και ο επαγγελματίας πελάτης μπορούν να συμφωνήσουν ότι η έγγραφη επιβεβαίωση των όρων της συναλλαγής θα μπορούσε να παρασχεθεί σε ένα πρόσθετο πεδίο που περιλαμβάνεται στην έγγραφη γνωστοποίηση διάθεσης ή να προκύπτει από την αποστολή της έγγραφης γνωστοποίησης διάθεσης που αντιστοιχεί στην εν λόγω συναλλαγή ή
- γ. **Χωρίς αποστολή έγγραφης επιβεβαίωσης ή έγγραφης γνωστοποίησης διάθεσης:** Σε περίπτωση που δεν αποστέλλεται έγγραφη επιβεβαίωση ή έγγραφη γνωστοποίησης διάθεσης σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής, η επιχείρηση επενδύσεων θα πρέπει να εξασφαλίσει ότι διαθέτει τις απαραίτητες πληροφορίες διακανονισμού που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής σχετικά με την

εν λόγω συναλλαγή πριν από τα χρονικά πλαίσια που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 2, μεταξύ άλλων προφορικά ή μέσω συστημάτων που παρέχουν στην επιχείρηση επενδύσεων πρόσβαση στις σχετικές πληροφορίες (π.χ. με την πρόσβαση σε κεντρική βάση δεδομένων).

18. Οι συνέπειες της καθυστερημένης διαβίβασης ή της μη διαβίβασης της έγγραφης γνωστοποίησης διάθεσης και της έγγραφης επιβεβαίωσης (ή μέρους των απαιτούμενων πληροφοριών) στην επιχείρηση επενδύσεων δεν εξετάζονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 ούτε στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής. Οι συνέπειες μιας τέτοιας καθυστερημένης διαβίβασης ή μη διαβίβασης μπορούν να καθοριστούν από την επιχείρηση επενδύσεων και τον επαγγελματία πελάτη στη συμβατική τους συμφωνία.
19. Οι ρυθμίσεις που συμφωνούνται μεταξύ της επιχείρησης επενδύσεων και του επαγγελματία πελάτη της μπορούν να συμπεριληφθούν σε οποιαδήποτε συμβατική συμφωνία, συμπεριλαμβανομένης της συμφωνίας-πλαισίου που διέπει τη σχέση τους, όπως το έγγραφο που αναφέρεται στο άρθρο 25 παράγραφος 5 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και καθορίζεται στο άρθρο 58 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής.

Κατευθυντήρια γραμμή 4: Σε περίπτωση που η επιχείρηση επενδύσεων και ο επαγγελματίας πελάτης συμφωνούν ότι ο επαγγελματίας πελάτης πρέπει να αποστείλει έγγραφη επιβεβαίωση ή/και έγγραφη γνωστοποίηση διάθεσης σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής, οποιαδήποτε διαδικασία που επιτρέπει την έγγραφη διαβίβαση μέσω ταχυδρομείου, φαξ ή ηλεκτρονικά μέσα θα πρέπει να γίνεται δεκτή.

20. Σε περίπτωση που χρησιμοποιούνται ηλεκτρονικά μέσα, η επιχείρηση επενδύσεων θα πρέπει να προσφέρει στους επαγγελματίες πελάτες της τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν τις διεθνείς ανοικτές διαδικασίες επικοινωνίας και τα πρότυπα ανταλλαγής μηνυμάτων και δεδομένων αναφοράς που ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 34 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, εκτός από τις ακόλουθες δύο περιπτώσεις:
 - α. σε περίπτωση που τέτοια διεθνώς αποδεκτά πρότυπα δεν είναι «*διαθέσιμα σε δίκαιη, ανοικτή και χωρίς διακρίσεις βάση σε κανένα ενδιαφερόμενο μέρος*» ή δεν υπάρχουν, έως ότου διατεθούν διεθνή πρότυπα και
 - β. σε περίπτωση που η χρήση διεθνώς αποδεκτών προτύπων δεν επιτρέπει να «*περιοριστούν οι περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού*» για μια επιχείρηση επενδύσεων και τους επαγγελματίες πελάτες της, εφόσον μπορεί να αποδειχθεί αυτή η έλλειψη αποτελεσματικότητας.
21. Εάν η επιχείρηση επενδύσεων προτίθεται να χρησιμοποιήσει τόσο διεθνή όσο και εσωτερικά (ή εγχώρια) πρότυπα ανταλλαγής μηνυμάτων, ο επαγγελματίας πελάτης μπορεί να αποφασίσει να χρησιμοποιήσει οποιοδήποτε από αυτά.