23/11/2026
ESMA74-2119945926-3749

Wytyczne

dotyczące standardowych procedur i protokołów komunikacyjnych na podstawie art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014

Spis treści

1 Zakres stosowania 3
2 Odniesienia do przepisów prawa i skróty 4
2.1 Odniesienia do przepisów prawa 4
2.2 Skróty 4
3 Cel 6
4 Obowiązki w zakresie zgodności i powiadomienia 7
4.1 Status wytycznych 7
4.2 Obowiązki dotyczące powiadomienia 7
5 Wytyczne w sprawie standardowych procedur i protokołów komunikacyjnych na podstawie art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 8
5.1 Zakres stosowania 8
5.2 Standardowe procedury i protokoły komunikacyjne 9

1 Zakres stosowania

Kto?

1. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do firm inwestycyjnych oraz właściwych organów firm inwestycyjnych.

Co?

2. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie w związku z wymogami określonymi w art. 6 ust. 2, w szczególności ze standardowymi procedurami i standardami komunikacji, które należy stosować w celu zapewnienia zgodności z art. 6 ust. 2 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie CDPW).

Kiedy?

3. Niniejsze wytyczne stosuje się od dnia 7 grudnia 2026 r.

2 Odniesienia do przepisów prawa i skróty

2.1 Odniesienia do przepisów prawa

rozporządzenie w sprawie CDPW	rozporządzenie w sprawie rozrachunków papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych; rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012[1]
rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku[2]
rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE[3]
MiFID II	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE[4]
rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy[5]

2.2 Skróty

ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
ESNF	Europejski System Nadzoru Finansowego
KE	Komisja Europejska

[1] Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1.
[2] Dz.U. L 230 z 13.9.2018 r., s. 1.
[3] Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84.
[4] Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349.
[5] Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 1.

UE	Unia Europejska

3 Cel

4. Niniejsze wytyczne wydano na podstawie art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW. Celem niniejszych wytycznych jest ustanowienie spójnych, wydajnych i skutecznych praktyk nadzorczych w obrębie ESNF oraz zapewnienie wspólnego, jednolitego i spójnego stosowania art. 6 ust. 2 akapit drugi rozporządzenia w sprawie CDPW uzupełnionego art. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229.

5. Wymóg określony w art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW i doprecyzowany w art. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229 zmienionego rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2026/1536[6] dotyczy przede wszystkim przygotowania procesu rozrachunku: firmy inwestycyjne powinny zapewnić sobie posiadanie, w najszerszym możliwym zakresie, wszystkich niezbędnych informacji na temat rozrachunku w dniu roboczym, w którym przeprowadza się transakcję. W tym celu firmy inwestycyjne, które nie posiadają niezbędnych informacji na temat rozrachunku, powinny skontaktować się ze swoimi klientami, aby uzyskać te informacje, w tym standardowe dane potrzebne w procesie rozrachunku.

6. W szczególności od firm inwestycyjnych oczekuje się podejmowania w stosownych przypadkach środków służących ograniczeniu liczby przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku na podstawie art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW. Zgodnie z tym artykułem ESMA opracowała regulacyjne standardy techniczne służące określeniu m.in. szczegółów dotyczących środków w zakresie przydziału i potwierdzenia, a także procedur stosowanych między firmami inwestycyjnymi a ich klientami profesjonalnymi, ułatwiających rozrachunek, które przewidziano w art. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229. Przepis ten zmieniono rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2026/1536.

7. W uzupełnieniu powyższego ESMA na podstawie tego samego artykułu ma również opracować wytyczne dotyczące standardowych procedur i protokołów komunikacyjnych, które mają być stosowane w celu spełnienia tego wymogu.

8. Niniejsze wytyczne służą zatem doprecyzowaniu zakresu wymogu przewidzianego w art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW oraz przedstawieniu wskazówek dotyczących standardowych procedur i standardów komunikacji stosowanych na potrzeby zapewnienia zgodności z tym wymogiem.

[6] Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2026/1536 z dnia 6 lipca 2026 r. zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2018/1229 uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku.

4 Obowiązki w zakresie zgodności i powiadomienia

4.1 Status wytycznych

9. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA właściwe organy i uczestnicy rynku finansowego muszą dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych.

10. Właściwe organy, do których mają zastosowanie niniejsze wytyczne, powinny zastosować się do nich poprzez odpowiednie włączenie ich do swoich krajowych ram prawnych lub nadzorczych, również w przypadku, gdy poszczególne wytyczne są skierowane głównie do uczestników rynku finansowego. W takim przypadku właściwe organy powinny w ramach sprawowanego nadzoru zapewnić, aby uczestnicy rynku finansowego przestrzegali wytycznych.

4.2 Obowiązki dotyczące powiadomienia

11. W terminie dwóch miesięcy od daty publikacji niniejszych wytycznych na stronie ESMA we wszystkich językach urzędowych UE właściwe organy, do których niniejsze wytyczne mają zastosowanie, muszą powiadomić ESMA, czy (i) stosują wytyczne, (ii) nie stosują wytycznych, ale zamierzają zastosować się do nich albo (iii) nie stosują wytycznych i nie zamierzają się do nich zastosować. Formularz powiadomienia jest dostępny na stronie internetowej ESMA. Po wypełnieniu formularza należy przekazać go do ESMA.

12. W przypadku niezastosowania się do wytycznych właściwe organy muszą również przekazać ESMA, w terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie ESMA we wszystkich językach urzędowych UE, informację o powodach niestosowania się do wytycznych.

13. Uczestnicy rynku finansowego nie mają obowiązku powiadomienia, czy stosują się do niniejszych wytycznych.

5 Wytyczne w sprawie standardowych procedur i protokołów komunikacyjnych na podstawie art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014

5.1 Zakres stosowania

Wytyczna 1: Firmy inwestycyjne powinny dopilnować, aby – w stosownych przypadkach – zarówno one same, jak i ich klienci profesjonalni, zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 1 pkt 10 MiFID II, przestrzegali wymogów określonych w art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW, biorąc pod uwagę rolę, jaką pełnią w każdej transakcji na papierach wartościowych.

Firmy inwestycyjne i klienci profesjonalni powinni dokonać umownych uzgodnień, o których mowa w niniejszych wytycznych. Uzgodnienia te można jednak sporządzić w dowolnej prawnie wiążącej formie.

14. Jeżeli dwa podmioty posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności w charakterze firmy inwestycyjnej uczestniczą w transakcji na instrumentach finansowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia w sprawie CDPW, należy przeanalizować odpowiednie role każdego z podmiotów w danej transakcji, aby określić, który z podmiotów należy uznać na potrzeby zastosowania niniejszych wymogów za firmę inwestycyjną, a który za klienta.

15. Wymogi określone w art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW powinny mieć zastosowanie wyłącznie do stosunków między firmą inwestycyjną a klientem profesjonalnym wchodzących w zakres stosowania MiFID II. Oznacza to, że jeżeli MiFID II nie ma zastosowania do określonych osób (np. osób wyłączonych na podstawie art. 2 MiFID II), wymogi, o których mowa, również nie mają wówczas zastosowania.

16. W celu uniknięcia wątpliwości zaznacza się, że podmiot należący do wykazu podmiotów wskazanych w sekcji I załącznika II do MiFID II powinien być uznawany za klienta profesjonalnego na potrzeby art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW niezależnie od tego, że firma inwestycyjna mogła – ogólnie lub dla pewnych konkretnych transakcji lub usług – kategoryzować go jako uprawnionego kontrahenta w rozumieniu art. 30 ust. 2 MiFID II lub klienta niebędącego klientem profesjonalnym.

Wytyczna 2: Wymogi określone w art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW powinny mieć zastosowanie do transakcji na instrumentach finansowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 tego rozporządzenia, tj.

a. zbywalnych papierach wartościowych, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 pkt 35 rozporządzenia w sprawie CDPW;

b. instrumentach rynku pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 pkt 37 rozporządzenia w sprawie CDPW;

c. jednostkach uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 pkt 38 rozporządzenia w sprawie CDPW; oraz

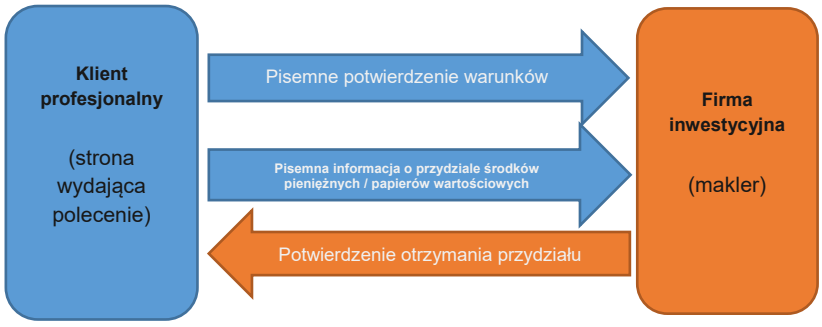
d. uprawnieniach do emisji, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 pkt 39 rozporządzenia w sprawie CDPW.

5.2 Standardowe procedury i protokoły komunikacyjne

Wytyczna 3: Firma inwestycyjna powinna uzgodnić ze swoim klientem profesjonalnym znormalizowane metody komunikacji elektronicznej oraz międzynarodowe otwarte procedury i standardy komunikacji dotyczące komunikatów i danych referencyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 34 rozporządzenia w sprawie CDPW, jakie mają być stosowane w relacjach między nimi jako standardowa praktyka, w celu wdrożenia środków służących ograniczeniu liczby przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku lub zapobieganiu takim przypadkom, o czym mowa w art. 6 ust. 2 rozporządzenia w sprawie CDPW oraz w art. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229.

Przykłady znormalizowanych metod komunikacji elektronicznej obejmują m.in. wiadomości e-mail lub graficzne interfejsy użytkownika, pod warunkiem że treść przydziałów i potwierdzeń jest skonstruowana w taki sposób, aby aplikacje mogły z łatwością identyfikować, rozpoznawać i wyodrębniać konkretne dane, w tym poszczególne stwierdzenia faktów, oraz ich wewnętrzną strukturę.

Środki te można zilustrować w następujący sposób:



17. Firma inwestycyjna i jej klient profesjonalny mogą ustalić różne sposoby bezzwłocznego przekazania tej informacji:

    a. **wysyłanie zarówno pisemnego potwierdzenia, jak i pisemnej informacji o przydziale** przez klienta profesjonalnego do firmy inwestycyjnej;

b. **niewysyłanie pisemnego potwierdzenia:** jeżeli pisemne potwierdzenie jest zawarte w pisemnej informacji o przydziale zgodnie z art. 2 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229, firma inwestycyjna i klient profesjonalny mogą uzgodnić, że pisemne potwierdzenie warunków transakcji może być zawarte w dodatkowym polu znajdującym się w pisemnej informacji o przydziale lub dorozumiane poprzez fakt wysłania pisemnej informacji o przydziale odnoszącej się do określonej transakcji;

c. **niewysyłanie pisemnego potwierdzenia ani pisemnej informacji o przydziale:** jeżeli nie dochodzi do wysyłania pisemnego potwierdzenia ani pisemnej informacji o przydziale zgodnie z art. 2 ust. 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229, firma inwestycyjna powinna zapewnić sobie posiadanie niezbędnych informacji na temat rozrachunku, o których mowa w art. 2 ust. 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229, w odniesieniu do takiej transakcji z wyprzedzeniem względem terminów, o których mowa w art. 2 ust. 2 tego rozporządzenia, w tym za pośrednictwem systemów dających firmom inwestycyjnym dostęp do stosownych informacji (przykładowo poprzez dostęp do scentralizowanej bazy danych).

18. Ani w rozporządzeniu w sprawie CDPW, ani w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2018/1229 nie odniesiono się do konsekwencji (i) opóźnienia w przekazaniu informacji (ii) braku przekazania informacji w uzgodnionym formacie i za pomocą uzgodnionej metody lub (iii) nieprzekazania firmie inwestycyjnej całości pisemnej informacji o przydziale i pisemnego potwierdzenia (lub części żądanych informacji). Konsekwencje takiego opóźnienia lub nieprzekazania informacji mogą zostać uregulowane przez firmę inwestycyjną i klienta profesjonalnego w zawartej przez nich umowie.

Wytyczna 4: Firma inwestycyjna i jej klient profesjonalny powinni również uzgodnić, że w przypadku należycie udokumentowanej tymczasowej niedostępności technicznej lub zakłóceń w świadczeniu usług, które to sytuacje mają wpływ na którąkolwiek ze stron, należy akceptować alternatywne metody komunikacji umożliwiające pisemne przekazanie informacji o przydziałach i potwierdzeń.

Przykłady alternatywnych metod komunikacji obejmują m.in. pocztę, faksy oraz inne środki elektroniczne nienadające się do odczytu maszynowego, zgodnie z ustaleniami między firmą inwestycyjną a klientem profesjonalnym.

W odniesieniu do sytuacji niedostępności technicznej lub zakłóceń w świadczeniu usług firma inwestycyjna i jej klient profesjonalny mogą również uzgodnić korzystanie z połączeń telefonicznych, pod warunkiem że są one nagrywane zgodnie z art. 16 ust. 7 MiFID II i art. 76 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565.

W tym kontekście „tymczasowa niedostępność techniczna lub zakłócenia w świadczeniu usług" oznaczają sytuację uniemożliwiającą korzystanie z metod komunikacji, w których

aplikacje mogą łatwo zidentyfikować, rozpoznać i pozyskać określone dane, w tym poszczególne stwierdzenia faktów i ich wewnętrzną strukturę.

19. Firmy inwestycyjne powinny dopilnować, aby ich klienci profesjonalni korzystali z międzynarodowych otwartych procedur i standardów komunikacji dotyczących komunikatów i danych referencyjnych, określonych w art. 2 ust. 1 pkt 34 rozporządzenia w sprawie CDPW.