



European Securities and  
Markets Authority

# Wytyczne

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





## Spis treści

1	Zakres stosowania .....	2
2	Odniesienia do przepisów prawa i skrótów .....	2
2.1	Odniesienia do przepisów prawa .....	2
2.2	Skróty .....	3
3	Cel .....	3
4	Obowiązki w zakresie zapewnienia zgodności z przepisami i sprawozdawczości .....	4
4.1	Status wytycznych .....	4
4.2	Wymogi sprawozdawcze .....	4
5	Wytyczne .....	6
5.1	Zakres stosowania .....	6
5.2	Standardowe procedury i protokoły komunikacyjne .....	7



# 1 Zakres stosowania

## Kto?

1. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do firm inwestycyjnych oraz właściwych organów nadzoru nad firmami inwestycyjnymi.

## Co?

2. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie w związku z wymogami wynikającymi z 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.

## Kiedy?

3. Niniejsze wytyczne obowiązują od dnia wejścia w życie rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku.

# 2 Odniesienia do przepisów prawa i skróty

## 2.1 Odniesienia do przepisów prawa

*rozporządzenie (UE)  
nr 909/2014*

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<sup>1</sup>

*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

*rozporządzenie (UE)  
nr 1095/2010*

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

---

<sup>1</sup> Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1–72.



Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE<sup>2</sup>

*dyrektywa 2014/65/UE*

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

*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

## 2.2 Skróty

<i>KE</i>	Komisja Europejska
<i>ESNF</i>	Europejski System Nadzoru Finansowego
<i>ESMA</i>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
<i>UE</i>	Unia Europejska

## 3 Cel

4. Niniejsze wytyczne wydano na podstawie art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014. 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 (UE) nr 909/2014 uzupełnionego art. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229.
5. Wymóg określony w art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 i doprecyzowany w art. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229 dotyczy przede wszystkim przygotowania procesu rozrachunku: firmy inwestycyjne powinny zapewnić sobie posiadanie, w miarę możliwości w dniu roboczym, w którym przeprowadza się transakcję, wszystkich niezbędnych informacji na temat rozrachunku. 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.

---

<sup>2</sup> Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84.

6. W szczególności zgodnie z art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 od firm inwestycyjnych oczekuje się podejmowania w stosownych przypadkach środków służących ograniczeniu liczby przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku. Zgodnie z tym artykułem ESMA opracował regulacyjne standardy techniczne służące określeniu – między innymi – szczegółów dotyczących środków w zakresie przydziału i potwierdzenia, a także procedur stosowanych między firmami inwestycyjnymi a ich klientami profesjonalnymi, służących usprawnieniu rozrachunku, które przewidziano w art. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229.
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 (UE) nr 909/2014 oraz przedstawieniu wskazówek dotyczących standardowych procedur i standardów komunikacji stosowanych na potrzeby zapewnienia zgodności z tym wymogiem.

## **4 Obowiązki w zakresie zapewnienia zgodności z przepisami i sprawozdawczości**

### **4.1 Status wytycznych**

9. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 właściwe organy i uczestnicy rynku finansowego muszą dokładać wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych.
10. Właściwe organy, do których odnoszą się 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 rynków finansowych. W takim przypadku właściwe organy powinny w ramach sprawowanego nadzoru zadbać o to, aby uczestnicy rynku finansowego przestrzegali wytycznych.

### **4.2 Wymogi sprawozdawcze**

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 zawiadomić ESMA, czy (i) stosują wytyczne, (ii) nie stosują wytycznych, ale zamierzają zastosować się do nich lub (iii) nie stosują wytycznych i nie zamierzają się do nich zastosować.



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 zawiadomiania, czy stosują się do niniejszych wytycznych.

## 5 Wytyczne

### 5.1 Zakres stosowania

**Wytyczna 1:** Firmy inwestycyjne powinny zapewnić, aby w stosownych przypadkach one same i ich klienci profesjonalni przestrzegali wymogu określonego w art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, uwzględniając swoje role w każdej transakcji na papierach wartościowych.

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 (UE) nr 909/2014, 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 (UE) nr 909/2014 powinny mieć zastosowanie wyłącznie do stosunków między firmą inwestycyjną a klientem profesjonalnym wchodzących w zakres stosowania dyrektywy 2014/65/UE. Oznacza to, że jeżeli dyrektywa 2014/65/UE nie ma zastosowania do określonych osób (np. osób wyłączonych na podstawie art. 2 dyrektywy 2014/65/UE), wymogi, o których mowa, również nie mają wówczas zastosowania.

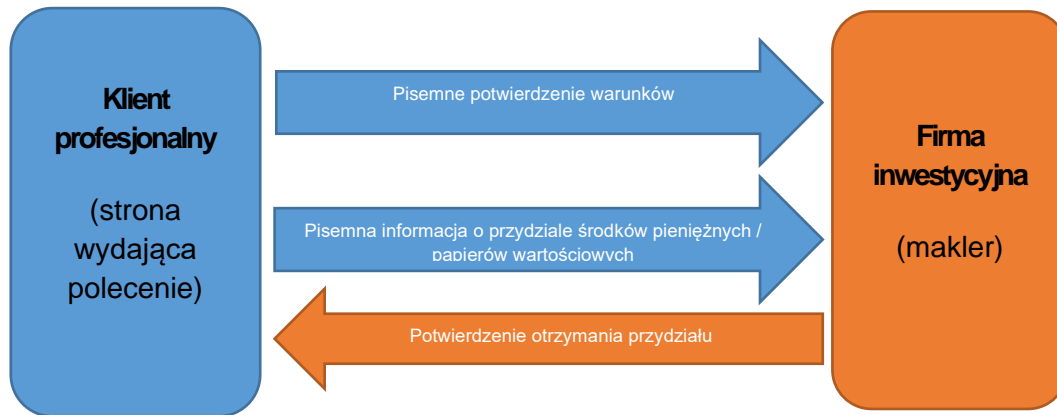
16. W celu uniknięcia wątpliwości zaznacza się, że podmiot należący do wykazu podmiotów wskazanych w sekcji I załącznika II do dyrektywy 2014/65/UE powinien być uznawany za klienta profesjonalnego na potrzeby art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 niezależnie od tego, że firma inwestycyjna mogła – ogólnie lub dla pewnych konkretnych transakcji lub usług – kategoryzować go jako uprawnionego kontrahenta w rozumieniu art. 30 ust. 2 dyrektywy 2014/65/UE lub klienta niebędącego klientem profesjonalnym.

**Wytyczna 2:** Wymogi określone w art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 powinny mieć zastosowanie do transakcji na instrumentach finansowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, tj.

- a. zbywalnych papierach wartościowych, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 pkt 35 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
- b. instrumentach rynku pieniężnego, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 pkt 37 rozporządzenia (UE) nr 909/2014;
- c. jednostkach uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 pkt 38 rozporządzenia (UE) nr 909/2014; oraz
- d. uprawnieniach do emisji, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 pkt 39 rozporządzenia (UE) nr 909/2014.

## 5.2 Standardowe procedury i protokoły komunikacyjne

**Wytuczna 3:** Firma inwestycyjna powinna w drodze umowy uzgodnić z klientem profesjonalnym procedury komunikacyjne i protokoły komunikacyjne, które mają być stosowane między nimi w celu wdrażania środków służących ograniczeniu liczby przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku, o których mowa w art. 6 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, a które można zilustrować w następujący sposób:



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

- a. **Wysłanie zarówno pisemnego potwierdzenia, jak i pisemnej informacji o przydziale** przez klienta profesjonalnego do firmy inwestycyjnej, zgodnie z art. 2 ust. 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229; lub
- 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; lub
- c. **Niewysyłanie pisemnego potwierdzenia ani pisemnej informacji o przydziale:** Jeżeli nie dochodzi do wysłania 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, czy to uzyskanych drogą ustną, czy też za pośrednictwem systemów dających firmom inwestycyjnym dostęp do stosownych informacji (przykładowo poprzez dostęp do scentralizowanej bazy danych).



18. Ani w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014, ani w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2018/1229 nie odniesiono się do konsekwencji opóźnienia w przekazaniu lub nieprzekazania firmie inwestycyjnej 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.

19. Ustalenia między firmą inwestycyjną a jej klientem profesjonalnym mogą być zawarte w dowolnej umowie, w tym w umowie ramowej regulującej ich stosunki, takiej jak dokument, o którym mowa w art. 25 ust. 5 dyrektywy 2014/65/UE, określony w art. 58 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565.

**Wytuczna 4:** Jeżeli firma inwestycyjna i klient profesjonalny uzgodnią, że klient profesjonalny powinien wysyłać pisemne potwierdzenie lub pisemną informację o przydziale zgodnie z art. 2 ust. 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229, należy akceptować wszelkie procedury komunikacyjne umożliwiające komunikację pisemną drogą pocztową, faksem lub drogą elektroniczną.

20. W przypadku korzystania ze środków elektronicznych firma inwestycyjna powinna zaproponować swoim klientom profesjonalnym możliwość korzystania z międzynarodowych otwartych procedur i standardów komunikacji dotyczących komunikatów i danych referencyjnych, zdefiniowanych w art. 2 ust. 1 pkt 34 rozporządzenia nr 909/2014, z wyjątkiem dwóch przypadków:

- a. jeżeli tego rodzaju uznane na szczeblu międzynarodowym standardy nie są „dostępne w sposób uczciwy, otwarty i niedyskryminacyjny dla każdej zainteresowanej strony” lub nie istnieją – do czasu gdy międzynarodowe standardy staną się dostępne; oraz
- b. jeżeli uznane na szczeblu międzynarodowym standardy nie umożliwiają firmie inwestycyjnej i jej klientom profesjonalnym „ograniczenia liczby przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku” – o ile możliwe jest udowodnienie takiego braku wydajności.

21. Jeżeli firma inwestycyjna oferuje korzystanie zarówno z międzynarodowych, jak i wewnętrznych (lub krajowych) standardów komunikacji, klient profesjonalny może podjąć decyzję o korzystaniu z dowolnego z nich.

---