

**ROZPORZĄDZENIE WYKONAWCZE KOMISJI (UE) 2016/824****z dnia 25 maja 2016 r.****ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do treści i formatu opisu funkcjonowania wielostronnych platform obrotu i zorganizowanych platform obrotu oraz powiadamiania Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych****(Tekst mający znaczenie dla EOG)**

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającą dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE <sup>(1)</sup>, w szczególności jej art. 18 ust. 11 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Należy uznać konieczność otrzymywania przez właściwe organy kompletnych informacji na temat celu, struktury i organizacji wielostronnych platform obrotu (MTF) i zorganizowanych platform obrotu (OTF), nad którymi będą one zobowiązane sprawować nadzór w celu zapewnienia efektywnych i prawidłowo funkcjonujących rynków finansowych.
- (2) Informacje takie powinny opierać się na informacjach, jakie firma inwestycyjna lub operator rynku miałby obowiązek przekazywać w ramach ogólnych wymogów dotyczących zezwolenia na mocy dyrektywy 2014/65/UE. Powinny one być ukierunkowane przede wszystkim na konkretny sposób funkcjonowania systemu transakcyjnego, tak aby umożliwić właściwym organom sprawdzenie, czy system jest zgodny z definicją MTF lub OTF, oraz przeprowadzenie oceny zgodności systemu ze szczególnymi, dotyczącymi systemów obrotu wymogami określonymi w dyrektywie 2014/65/UE i rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 <sup>(2)</sup>. Wymóg dotyczący szczegółowego opisu nie powinien wpływać na obowiązek firmy inwestycyjnej lub operatora rynku w zakresie przekazywania innych informacji swojemu właściwemu organowi zgodnie z wymogami określonymi w dyrektywie 2014/65/UE i rozporządzeniu (UE) nr 600/2014 ani na prawa właściwych organów do zwrócenia się o przekazanie innych informacji w ramach prowadzonego bieżącego nadzoru nad systemami obrotu.
- (3) Informacje otrzymywane przez właściwe organy powinny zapewnić zgromadzenie szczegółowych opisów funkcjonowania MTF lub OTF na mocy dyrektywy 2014/65/UE w sposób jednolity oraz osiągnięcie efektywnego przetwarzania informacji dotyczących istniejących MTF, które już funkcjonują zgodnie z krajowym zezwoleniem, w momencie, gdy zacznie obowiązywać wymóg dotyczący przedłożenia szczegółowego opisu.
- (4) Z uwagi na fakt, że rynki rozwoju MŚP różnią się od pozostałych MTF tym, że podlegają dodatkowym przepisom zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE, konieczne jest, aby rynki rozwoju MŚP przekazywały dodatkowe informacje.
- (5) Ponieważ OTF różnią się od MTF tym, że proces obrotu może obejmować stosowanie uznaniowych zasad przez operatora OTF, oraz z uwagi na fakt, że operator OTF będzie odpowiedzialny przed użytkownikami systemu, OTF powinny przekazywać dodatkowe informacje.
- (6) Aby zapewnić skuteczne przetwarzanie, wymagane informacje należy przekazywać w formacie elektronicznym.
- (7) Aby ułatwić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) publikację wykazu wszystkich MTF i OTF w Unii, któremu towarzyszą informacje na temat świadczonych przez nie usług oraz niepowtarzalny kod identyfikujący MTF i OTF, należy korzystać ze standardowego szablonu w odniesieniu do tych informacji.

<sup>(1)</sup> Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349.<sup>(2)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

- (8) Ze względów spójności oraz w celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania rynków finansowych konieczne jest, aby przepisy ustanowione niniejszym rozporządzeniem oraz powiązane przepisy krajowe transponujące dyrektywę 2014/65/UE były stosowane od tej samej daty.
- (9) Wszelkie dane osobowe przekazane na mocy niniejszego rozporządzenia powinny być gromadzone do określonych, jednoznacznych i legalnych celów oraz nie powinny być poddawane dalszemu przetwarzaniu w sposób niezgodny z tymi celami. Zgodnie z art. 6 dyrektywy 95/46/WE Parlamentu Europejskiego i Rady <sup>(1)</sup> wszelkie dane osobowe powinny być przechowywane przez czas nie dłuższy niż jest to konieczne do celu sprawowania funkcji nadzorczej, przy czym należy wskazać maksymalny okres przechowywania.
- (10) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt wykonawczych standardów technicznych przedłożony Komisji przez ESMA.
- (11) ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu wykonawczych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 <sup>(2)</sup>,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

#### Artykuł 1

#### Definicje

Do celów niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- 1) „odpowiedni operator” oznacza:
  - a) firmę inwestycyjną prowadzącą wielostronną platformę obrotu (MTF);
  - b) firmę inwestycyjną prowadzącą zorganizowaną platformę obrotu (OTF);
  - c) operatora rynku prowadzącego MTF;
  - d) operatora rynku prowadzącego OTF;
- 2) „klasy aktywów” oznaczają kategorie instrumentów finansowych wymienione w sekcji C załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE.

#### Artykuł 2

#### Informacje, jakie należy przekazać na temat MTF i OTF

1. Odpowiedni operator przekazuje swojemu właściwemu organowi następujące informacje:
  - a) klasy aktywów instrumentów finansowych podlegających obrotowi w ramach MTF lub OTF;
  - b) zasady i procedury dotyczące udostępniania instrumentów finansowych na potrzeby obrotu wraz ze szczegółowymi informacjami na temat podmiotów publikujących wykorzystywanych do publicznego udostępniania tych informacji;
  - c) zasady i procedury służące zapewnieniu obiektywnego i niedyskryminacyjnego dostępu do platform obrotu wraz ze szczegółowymi informacjami na temat podmiotów publikujących wykorzystywanych do publicznego udostępniania tych informacji;
  - d) środki i procedury służące zapewnieniu użytkownikom MTF lub OTF dostępu do wystarczających publicznie dostępnych informacji umożliwiających formułowanie opinii inwestycyjnych, z uwzględnieniem zarówno charakteru użytkowników, jak i klas instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu;

<sup>(1)</sup> Dyrektywa 95/46/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 października 1995 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w zakresie przetwarzania danych osobowych i swobodnego przepływu tych danych (Dz.U. L 281 z 23.11.1995, s. 31).

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

- e) systemy, procedury i mechanizmy służące zagwarantowaniu spełnienia warunków ustanowionych w art. 48 i 49 dyrektywy 2014/65/UE;
- f) szczegółowy opis wszelkich mechanizmów ułatwiających zapewnianie płynności systemu, takich jak programy dotyczące realizowania funkcji animatora rynku;
- g) mechanizmy i procedury monitorowania transakcji zgodnie z wymogami określonymi w art. 31 dyrektywy 2014/65/UE;
- h) zasady i procedury dotyczące zawieszenia i wycofania instrumentów finansowych z obrotu zgodnie z wymogami określonymi w art. 32 dyrektywy 2014/65/UE;
- i) mechanizmy służące spełnieniu wymogów dotyczących przejrzystości przed- i posttransakcyjnej, które mają zastosowanie do instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu i funkcjonalności obrotu MTF lub OTF; informacjom takim towarzyszą informacje o ewentualnym zamiarze wykorzystania zwolnień zgodnie z art. 4 i 9 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i odroczenia publikacji zgodnie z art. 7 i 11 tego rozporządzenia;
- j) mechanizmy służące do efektywnego rozrachunku transakcji zawartych w ramach tych systemów oraz zapewniające, aby użytkownicy zdawali sobie sprawę ze spoczywających na nich obowiązków w tym zakresie;
- k) wykaz członków lub uczestników MTF lub OTF, które dany operator prowadzi.

2. Odpowiedni operator przekazuje swojemu właściwemu organowi szczegółowy opis funkcjonowania swojego systemu transakcyjnego, określając:

- a) czy system posiada funkcjonalność głosową, elektroniczną czy hybrydową;
- b) w przypadku elektronicznego lub hybrydowego systemu transakcyjnego, charakter algorytmu lub programu wykorzystywanego do określenia dopasowania i realizacji zleceń transakcji;
- c) w przypadku głosowego systemu transakcyjnego, zasady i protokoły wykorzystywane do określenia dopasowania i realizacji zleceń transakcji;
- d) opis wyjaśniający, w jaki sposób system transakcyjny spełnia każdy element definicji MTF lub OTF.

3. Odpowiedni operator przekazuje swojemu właściwemu organowi informacje o tym, w jaki sposób i w jakich okolicznościach prowadzenie MTF lub OTF spowoduje ewentualne potencjalne konflikty między interesami MTF lub OTF, ich operatora lub właścicieli a należyтым funkcjonowaniem MTF lub OTF. Odpowiedni operator określa procedury i mechanizmy spełniania wymogów określonych w art. 18 ust. 4 dyrektywy 2014/65/UE.

4. Odpowiedni operator przekazuje swojemu właściwemu organowi następujące informacje na temat swoich mechanizmów outsourcingu, które odnoszą się do zarządzania i prowadzenia MTF lub OTF lub sprawowania nad nimi nadzoru:

- a) środki organizacyjne służące określaniu ryzyka związanego z tymi działaniami realizowanymi w ramach outsourcingu i monitorowaniu takich działań;
- b) uzgodnienie umowne pomiędzy odpowiednim operatorem a podmiotem świadczącym usługę w ramach outsourcingu, w którym określono charakter, zakres, cele i umowy o gwarantowanym poziomie usług.

5. Odpowiedni operator przekazuje swojemu właściwemu organowi informacje na temat wszelkich powiązań z rynkiem regulowanym, MTF, OTF lub podmiotem systematycznie internalizującym transakcje posiadany przez tego samego odpowiedniego operatora, lub informacje na temat wszelkiego udziału w tych podmiotach.

### Artykuł 3

#### **Dodatkowe informacje, jakie należy przekazać na temat MTF**

Oprócz informacji określonych w art. 2 odpowiedni operator przekazuje swojemu właściwemu organowi następujące informacje odnoszące się do wymogów określonych w art. 19 ust. 3 dyrektywy 2014/65/UE:

- a) opis mechanizmów i systemów wdrażanych w celu zarządzania ryzykiem, na które narażony jest operator, ustalenia każdego rodzaju istotnego ryzyka dla jego działalności i wprowadzenia skutecznych środków ograniczania tego ryzyka;

- b) opis wprowadzonych rozwiązań ułatwiających wydajne i terminowe finalizowanie transakcji zawieranych w ramach systemów operatora;
- c) opis wystarczających środków finansowych umożliwiających jego prawidłowe funkcjonowanie, z uwzględnieniem charakteru i zakresu transakcji zawieranych na rynku oraz zakresu i poziomu ryzyka, na które narażony jest operator.

#### Artykuł 4

#### **Informacje, jakie należy przekazać na temat już funkcjonujących MTF**

W przypadku firmy inwestycyjnej lub operatora rynku uprawnionych do prowadzenia MTF zgodnie z art. 5 dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady <sup>(1)</sup>, które prowadzą MTF w dniu rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia, tego rodzaju firma lub operator przekazują informacje, o których mowa w art. 2 i 3 niniejszego rozporządzenia, jeżeli jest to wymagane:

- a) do skorygowania, zaktualizowania lub objaśnienia informacji wcześniej przedłożonych przez odpowiedniego operatora jego właściwemu organowi;
- b) do wykazania zgodności z obowiązkami wynikającymi z dyrektywy 2014/65/UE i rozporządzenia (UE) nr 600/2014, które nie miały zastosowania do MTF przed rozpoczęciem stosowania niniejszego rozporządzenia.

#### Artykuł 5

#### **Dodatkowe informacje, jakie należy przekazać na temat MTF na potrzeby rejestracji jako rynku rozwoju MŚP**

Odpowiedni operator, który ubiega się o rejestrację MTF jako rynku rozwoju MŚP, zapewnia, aby informacje przekazane zgodnie z art. 2 i 3 jasno określały, które funkcje lub mechanizmy mają zastosowanie do rynku rozwoju MŚP.

#### Artykuł 6

#### **Dodatkowe informacje, jakie należy przekazać na temat OTF**

Oprócz informacji, o których mowa w art. 2, odpowiedni operator prowadzący OTF przekazuje swojemu właściwemu organowi następujące informacje:

- a) informacje o tym, czy inna firma inwestycyjna realizuje funkcję animatora rynku na jego OTF w sposób niezależny zgodnie z art. 20 ust. 5 dyrektywy 2014/65/UE;
- b) szczegółowy opis tego, w jaki sposób i w jakich okolicznościach firma inwestycyjna wykonuje zlecenia na OTF w sposób uznaniowy zgodnie z art. 20 ust. 6 dyrektywy 2014/65/UE;
- c) zasady, procedury i protokoły umożliwiające operatorowi skierowanie zleceń transakcji członka lub uczestnika poza OTF;
- d) opis korzystania z obrotu polegającego na zestawianiu zleceń, który jest zgodny z art. 20 ust. 7 dyrektywy 2014/65/UE;
- e) zasady i procedury służące zapewnieniu zgodności z przepisami art. 24, 25, 27 i 28 dyrektywy 2014/65/UE w przypadku transakcji zawieranych na OTF, jeżeli zasady te mają zastosowanie do odpowiedniego operatora w odniesieniu do użytkownika OTF.

<sup>(1)</sup> Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG (Dz.U. L 145 z 30.4.2004, s. 1).

## Artykuł 7

**Informacje na temat poszczególnych klas aktywów**

Jeżeli odpowiedni operator MTF lub OTF stosuje różne zasady do poszczególnych klas aktywów, przekazuje informacje wymagane niniejszym rozporządzeniem osobno dla każdej z tych klas aktywów.

## Artykuł 8

**Istotne zmiany**

1. Odpowiedni operator przekazuje swojemu właściwemu organowi opis wszelkich istotnych zmian informacji przedłożonych wcześniej zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, które byłyby istotne dla oceny przestrzegania przez tego operatora przepisów dyrektywy 2014/65/UE i rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
2. Jeżeli odpowiedni operator przesyła nowe informacje swojemu właściwemu organowi w celu skorygowania, zaktualizowania lub objaśnienia informacji przedłożonych wcześniej zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, nie musi uwzględniać informacji o mniejszym znaczeniu lub o charakterze czysto technicznym, które nie byłyby istotne dla oceny przestrzegania przez niego przepisów dyrektywy 2014/65/UE lub rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
3. Firma inwestycyjna lub operator rynku uprawniona(-y) do prowadzenia MTF zgodnie z dyrektywą 2004/39/WE, która(-y) prowadzi MTF w dniu rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia, przekazuje swojemu właściwemu organowi oprócz opisu, o którym mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, opis wszelkich istotnych zmian informacji przedłożonych wcześniej właściwemu organowi w odniesieniu do tej MTF na mocy wspomnianej dyrektywy.

## Artykuł 9

**Format przekazania opisu**

1. Jeżeli odpowiedni operator przekazuje właściwemu organowi opis funkcjonowania MTF lub OTF, które prowadzi, w sposób określony w niniejszym rozporządzeniu, odpowiedni operator umieszcza wyraźne odniesienia w przekazywanych informacjach, które są zgodne z wymogami dotyczącymi szablonu określonego w tabeli 1 załącznika.
2. Przekazując informacje wymagane niniejszym rozporządzeniem, odpowiedni operator umieszcza odniesienia do odpowiednich postanowień regulaminu swojej MTF lub OTF, porozumień lub umów zawartych z uczestnikami lub odpowiednimi osobami trzecimi oraz do wewnętrznych procedur i zasad.
3. Odpowiedni operator przekazuje swojemu właściwemu organowi informacje wymagane niniejszym rozporządzeniem w formacie elektronicznym.
4. Przekazując informacje wymagane niniejszym rozporządzeniem, odpowiedni operator:
  - a) nadaje niepowtarzalny numer referencyjny każdemu dokumentowi, który przedkłada;
  - b) zapewnia, aby przekazywane informacje jednoznacznie określały, do którego konkretnego wymogu określonego w niniejszym rozporządzeniu się odnoszą oraz w którym dokumencie zawarto te informacje, stosując niepowtarzalny numer referencyjny w celu zidentyfikowania dokumentu;
  - c) zapewnia, aby w przypadku gdy wymóg określony w niniejszym rozporządzeniu nie ma do niego zastosowania, fakt ten został odnotowany wraz ze stosownym wyjaśnieniem;
  - d) przekazuje informacje w formacie określonym w tabeli 1 załącznika.
5. Jeżeli opis jest przekazywany w kontekście wniosku o udzielenie zezwolenia, podmiot, który występuje z takim wnioskiem w celu świadczenia więcej niż jednej usługi w tym samym czasie, składa jeden wniosek, w którym wyraźnie określa usługi, do których mają zastosowanie przedstawione informacje. W przypadku gdy ten sam dokument ma być uznawany za część kilku wniosków o udzielenie zezwolenia, do celów przekazania informacji w formacie określonym w tabeli 1 załącznika przy przedkładaniu tego samego dokumentu na potrzeby kilku wniosków stosuje się ten sam numer referencyjny.

*Artykuł 10***Powiadomienie ESMA**

Właściwy organ powiadamia ESMA o zezwoleniu udzielonym odpowiedniemu operatorowi na prowadzenie MTF lub OTF w formacie elektronicznym i w formacie określonym w tabeli 2 załącznika.

*Artykuł 11***Wejście w życie i stosowanie**

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia, który jest wymieniony w art. 93 ust. 1 akapit drugi dyrektywy 2014/65/UE.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 25 maja 2016 r.

W imieniu Komisji  
Jean-Claude JUNCKER  
Przewodniczący

## ZAŁĄCZNIK

## Formaty

Tabela 1

## Informacje operatorów MTF i OTF

Odpowiedni operator, którego dotyczy składany wniosek	Odpowiedni artykuł rozporządzenia wykonawczego (UE) 2016/824	Numer referencyjny dokumentu	Tytuł dokumentu	Rozdział lub sekcja, lub strona dokumentu, w którym (lub w której lub na której) udostępniane są informacje, lub przyczyny nieudostępnienia informacji

Tabela 2

## Informacje, które należy przesłać ESMA

Właściwy organ dokonujący powiadomienia	Nazwa odpowiedniego operatora	Nazwa prowadzonej MTF lub OTF	Kod MIC	Usługi świadczone przez MTF lub OTF