

## Komunikat

### Przypomnienie firmom o ich obowiązkach wynikających z dyrektywy MiFID i dotyczących przekazywania klientom informacji w kontekście wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej

1. Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) wydaje niniejszy komunikat w celu przypomnienia firmom inwestycyjnym i instytucjom kredytowym świadczącym usługi inwestycyjne (zwanym dalej łącznie „firmami”) o ich obowiązku przekazania klientom rzetelnych informacji o wpływie wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej (UE) na świadczenie usług oraz na prawa inwestorów.

#### Kontekst

2. W dniu 29 marca 2017 roku rząd brytyjski poinformował Radę Europejską o swoim zamiarze wyjścia z Unii Europejskiej. W tym samym dniu rozpoczął się dwuletni proces mający na celu osiągnięcie porozumienia w kwestii warunków wyjścia Wielkiej Brytanii z UE (tzw. brexitu). Proces ten nadal trwa.
3. W ramach przygotowań do brexitu ESMA wydała
  - w maju 2017 r. — opinię<sup>1</sup> w sprawie ogólnych zasad wspierania konwergencji nadzorczej w kontekście wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej.
  - w lipcu 2017 r. — trzy opinie wskazujące właściwe dla poszczególnych sektorów zasady w zakresie firm inwestycyjnych<sup>2</sup>, zarządzania inwestycjami<sup>3</sup> oraz rynków wtórnych<sup>4</sup>, mające na celu zwiększenie spójności procesów udzielania zezwoleń, nadzoru oraz egzekwowania prawa, związanych z przeniesieniem podmiotów, działalności i funkcji z terytorium Wielkiej Brytanii. Wspomniane trzy opinie stanowią wytyczne dla krajowych organów nadzoru mające zapewnić spójność interpretacji wymogów dotyczących udzielania zezwoleń, nadzoru i egzekwowania prawa, co ma na celu zapobieganie powstawaniu ryzyka arbitrażu regulacyjnego lub nadzorczego.
  - w lipcu 2018 r. — komunikat<sup>5</sup> w sprawie terminowego przekazywania wniosków o udzielenie zezwolenia w kontekście wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. W powyższym komunikacie ESMA już przypomniwała firmom o tym, że — ponieważ nie ma gwarancji, że dojdzie do porozumienia w sprawie okresu przejściowego — podmioty muszą przygotować się na scenariusz, zgodnie z którym 30 marca 2019 r. nastąpi brexit bez porozumienia.

---

<sup>1</sup> Nr ref.: ESMA42-110-433

<sup>2</sup> Nr ref.: ESMA35-43-762.

<sup>3</sup> Nr ref.: ESMA35-45-344.

<sup>4</sup> Nr ref.: ESMA70-154-270.

<sup>5</sup> Nr ref.: ESMA42-110-998.

4. W celu podniesienia świadomości inwestorów w tej bezprecedensowej sytuacji ESMA jest zdania, że mimo wydania wspomnianych opinii i komunikatu, należy przypomnieć firmom o ich prawnym obowiązku przekazania klientom informacji o (i) wpływie brexitu na dotychczasowe i nowe umowy oraz (ii) skutkach działań związanych z brexitem, które dana firma podjęła lub zaplanowała.
5. W tym względzie, we współpracy z krajowymi organami nadzoru ESMA przeprowadziła również analizy stopnia przygotowania [do brexitu] tych firm, które w swojej działalności mogą odczuć skutki wyjścia Wielkiej Brytanii z UE. W świetle powyższego ESMA jest zdania, że należy przypomnieć stosownym firmom o konieczności sfinalizowania i wdrożenia w stosownym terminie odpowiednich planów na rzecz ograniczenia ryzyka wynikającego z brexitu oraz o konieczności przekazania stosownych informacji klientom.
6. Niniejszy komunikat jest skierowany do firm brytyjskich świadczących usługi na rzecz krajów UE-27 (bezpośrednio lub za pośrednictwem oddziału) oraz do firm z krajów UE-27, które utrzymują relacje z klientami z Wielkiej Brytanii (bezpośrednio lub za pośrednictwem oddziału).

### **Stosowne wymogi dyrektywy MiFID**

7. ESMA zwraca uwagę, że dyrektywa MiFID II<sup>6</sup> oraz rozporządzenie delegowane uzupełniające dyrektywę MiFID II<sup>7</sup> zawierają wymogi związane z przekazywaniem klientom (w tym klientom potencjalnym) informacji istotnych w kontekście przygotowań do brexitu. Wymogi te obejmują:
  - art. 24 dyrektywy MiFID II (Zasady ogólne oraz informacje udzielane klientom);
  - art. 44 rozporządzenia delegowanego uzupełniającego dyrektywę MiFID II (Wymogi dotyczące informacji rzetelnych, wyraźnych i niewprowadzających w błąd);
  - art. 46 rozporządzenia delegowanego uzupełniającego dyrektywę MiFID II (Ogólne wymogi dotyczące informacji dla klientów);
  - art. 47 rozporządzenia delegowanego uzupełniającego dyrektywę MiFID II (Informacje na temat firmy inwestycyjnej i jej usług dla klientów i potencjalnych klientów); oraz
  - art. 49 rozporządzenia delegowanego uzupełniającego dyrektywę MiFID II (Wymogi informacyjne dotyczące zabezpieczenia instrumentów finansowych lub funduszy klienta)

### **Informacje dla klientów**

8. Aby uniknąć ewentualnych zakłóceń będących wynikiem dezorientacji klientów, firmy, które miałyby odczuć skutki brexitu, powinny zapewnić przekazanie jasnych informacji tym klientom, na których umowy i usługi brexit może mieć wpływ. Informacje należy

---

<sup>6</sup> Dyrektywa 2014/65/UE.

<sup>7</sup> Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565.

przekazywać możliwie jak najszybciej, gdy tylko będą one dostępne, i powinny one obejmować przynajmniej następujące zagadnienia :

- *Skutki wyjścia Wielkiej Brytanii z UE:* należy uwzględnić konkretne skutki wyjścia Wielkiej Brytanii z UE dla klientów, w zależności od sytuacji tych klientów (np. świadczenie określonych usług inwestycyjnych). W komunikatach należy skupiać się na wpływie brexitu na daną firmę i jej działalność oraz na stosunki łączące klienta i firmę.
  - *Działania podejmowane przez firmę: firma powinna udzielić informacji o działaniach podejmowanych na rzecz właściwego informowania klientów oraz zapobiegania naruszeniu ich interesów, na przykład:*
    - uzgodnienia organizacyjne w sprawie rozpatrywania zapytań klientów dotyczących wyjścia Wielkiej Brytanii z UE (np. publikacja przeznaczonych dla klientów pytań i odpowiedzi, danych kontaktowych, udostępnienie infolinii itp.);
    - obszar jurysdykcji i dane kontaktowe organu nadzoru mające zastosowanie po ewentualnym dopuszczonym przeniesieniu umów o świadczenie usług inwestycyjnych do innej firmy lub po przeniesieniu siedziby firmy;
    - zmiana zasad ochrony udzielanej w ramach dotychczasowego krajowego systemu rekompensat dla inwestorów w związku z przeniesieniem umów o świadczenie usług inwestycyjnych do firmy mającej siedzibę na obszarze innej jurysdykcji.
  - *Skutki ewentualnej restrukturyzacji spółki:* należy uwzględnić skutki dla klienta wynikające z ewentualnej restrukturyzacji spółki. W szczególności należy wyraźnie zakomunikować i wyjaśnić wszelkie stosowne zmiany warunków umowy, uwzględniając w odpowiednich przypadkach wszelkie stosowne przepisy krajowe;
  - *Prawa wynikające z umów:* firmy powinny udzielić informacji o wszelkich prawach wynikających z umów oraz prawach ustawowych, przysługujących klientom w przedmiotowych okolicznościach, w tym w stosownych przypadkach o prawie do anulowania umowy oraz prawie regresu. W szczególności należy poinformować dotychczasowych klientów o wszelkich zmianach ich stosunku umownego z firmą lub o ewentualnym wpływie na konkretne umowy działań, które zostaną podjęte przez firmę (np. przeniesienie do podmiotu grupy lub do oddziału innego podmiotu grupy mającego siedzibę w którymś z krajów UE-27).
9. Wszystkie komunikaty skierowane do klientów powinny być sformułowane w sposób jasny i zrozumiały i nie powinny one wywoływać niepotrzebnego niepokoju. W komunikatach tych należy poinformować klientów o tym, z kim mogą kontaktować się w celu uzyskania dodatkowych informacji.

ESMA i krajowe organy nadzoru będą stale monitorowały zachodzące zmiany, m.in. poprzez współpracę z firmami w celu określenia stopnia ich przygotowania do brexitu oraz celem zapewnienia, że klienci uzyskali odpowiednie informacje w kontekście przygotowania firm do brexitu, jak określono powyżej.