



European Securities and
Markets Authority

Wytyczne dotyczące rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku

Informacje dotyczące rynków towarowych instrumentów pochodnych lub powiązanych rynków kasowych na potrzeby określenia informacji poufnych w zakresie towarowych instrumentów pochodnych



Spis treści

1	Zakres stosowania	3
2	Odniesienia, skróty i definicje	3
3	Cel	4
4	Obowiązki dotyczące zgodności z przepisami i sprawozdawczości	4
4.1	Status wytycznych.....	4
4.2	Wymogi sprawozdawcze	4
5	Wytyczne w zakresie informacji, których ujawnienie jest zasadnie oczekiwane lub wymagane na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych	4

1 Zakres stosowania

Kto?

1. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do właściwych organów oraz do inwestorów, pośredników finansowych, operatorów systemów obrotu i osób zawodowo pośredniczących w zawieraniu transakcji i wykonywaniu zleceń w zakresie towarowych instrumentów pochodnych (zwanymi łącznie „uczestnikami rynku”).

Co?

2. Zgodnie z art. 7 ust. 5 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 niniejsze wytyczne zawierają przykładowy, otwarty wykaz informacji, których ujawnienie jest zasadnie oczekiwane lub wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi prawa unijnego lub krajowego, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014.

Kiedy?

3. Niniejsze wytyczne stosuje się po upływie 2 miesięcy od publikacji tłumaczenia na języki urzędowe Unii Europejskiej.

2 Odniesienia, skróty i definicje

ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
UE	Unia Europejska
MAR	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE ¹
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 ²
Dz.U.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
REMIT	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1227/2011 z dnia 25 października 2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii ³

¹ Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1–61

² Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349–496

³ Dz.U. L 326 z 8.12.2011, s. 1–16

3 Cel

4. Celem niniejszych wytycznych jest przedstawienie orientacyjnych przykładów informacji, „w przypadku których można zasadnie oczekiwać, że zostaną one ujawnione, lub ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych”, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. b) rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, stanowiących jedno z kryteriów definicji informacji poufnych dotyczących towarowych instrumentów pochodnych ujętej w art. 7 ust. 1 lit. b) rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku. W niniejszych wytycznych nie określa się bliżej innych kryteriów definicji (ani też pojęć precyzyjności informacji i cenotwórczości) ani nie nakłada się dodatkowych wymogów w zakresie ujawniania informacji.

4 Obowiązki dotyczące zgodności z przepisami i sprawozdawczości

4.1 Status wytycznych

5. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane na podstawie art. 7 ust. 5 rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku. Właściwe organy i uczestnicy rynku dokładają wszelkich starań, aby zastosować się do wytycznych i zaleceń.

4.2 Wymogi sprawozdawcze

6. Właściwe organy, do których odnoszą się niniejsze wytyczne, mają obowiązek powiadomić ESMA, czy stosują się lub czy zamierzają zastosować się do niniejszych wytycznych, podając powody niestosowania się do nich, w ciągu dwóch miesięcy od ich publikacji przez ESMA, wysyłając wiadomość na adres [MARguidelinesGL1@esma.europa.eu]. Wzór powiadomień dostępny jest na stronie internetowej ESMA.
7. Uczestnicy rynku nie mają obowiązku zawiadamiania, czy stosują się do niniejszych wytycznych.

5 Wytyczne w zakresie informacji, których ujawnienie jest zasadnie oczekiwane lub wymagane na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych

8. Zgodnie z art. 7 ust. 5 rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku celem niniejszych wytycznych jest ustanowienie przykładowego, otwartego wykazu informacji, których ujawnienie jest zasadnie oczekiwane lub wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub

wykonawczymi prawa unijnego lub krajowego, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. b) rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku.

9. Fakt, że określony rodzaj informacji nie został uwzględniony w tym wykazie, nie oznacza, że nie można danego rodzaju informacji uznać za informację poufną, jak również uwzględnienie danego rodzaju informacji w wykazie nie oznacza też, że będzie on automatycznie informacją poufną. Ocena, czy dane informacje są informacjami poufnymi, będzie musiała być prowadzona w sposób indywidualny na podstawie wszystkich kryteriów określonych w art. 7 ust. 1 lit. b) rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku.
10. Aby uznać, że „można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione”, (i) powinny one po ujawnieniu być powszechnie dostępne w sposób niedyskryminacyjny, (ii) powinny być ujęte w oficjalnym oświadczeniu, a nie w ramach prywatnej lub osobistej opinii bądź analizy oraz (iii) nie powinny mieć charakteru pogłosek lub spekulacji.
11. W poniższych akapitach przedstawiono przykłady informacji, które ESMA zamierza umieścić w przykładowym, otwartym wykazie informacji, których ujawnienie jest zasadnie oczekiwane lub wymagane zgodnie z art. 7 ust. 5 rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku.

Przykłady informacji bezpośrednio dotyczących towarowych instrumentów pochodnych

12. Informacje, które muszą być opublikowane przez systemy obrotu zgodnie z art. 58 ust. 1 lit. a) MiFID II⁴, dotyczące zbiorczych zestawień pozycji utrzymywanych przez różne kategorie osób w odniesieniu do poszczególnych towarowych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu w ich systemach obrotu.
13. O ile towarowe instrumenty pochodne są wystandaryzowane, uczestnicy rynku mogą zasadnie oczekiwać, aby otrzymywać nieczęsto występujące informacje o okolicznościach mających wpływ na podstawowe cechy danego towarowego instrumentu pochodnego lub kontraktu będącego podstawą danego towarowego instrumentu pochodnego, takich jak zmiana specyfikacji towarów bazowych lub bazowego indeksu towarowego, okresowa zmiana składu koszyka bazowego lub zmiana miejsca dostawy.
14. Informacje o poziomach zapasów lub przemieszczeniach towarów w magazynach i obiektach magazynowych, których publikacja jest wymagana lub zasadnie oczekiwana zgodnie z przepisami lub praktykami na danym rynku towarowych instrumentów pochodnych.

Przykłady informacji pośrednio dotyczących towarowych instrumentów pochodnych bez powiązanego rynku kasowego

15. Informacje, w przypadku których można zasadnie oczekiwać, że zostaną one ujawnione przez instytucje publiczne z UE lub spoza UE, na przykład Eurostat, Europejski Bank Centralny, krajowe banki centralne bądź krajowe urzędy lub instytuty statystyczne w odniesieniu do oficjalnych statystyk i prognoz ekonomicznych, takich jak PKB, dane dotyczące bilansu płatniczego i wskaźniki inflacji.

⁴ Zgodnie z art. 58 ust. 1 lit. a) MiFID II:

„1. Państwa członkowskie zapewniają, aby firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący system obrotu, który dopuszcza do obrotu towarowe instrumenty pochodne lub uprawnienia do emisji lub związane z nimi instrumenty pochodne:

a) podawali do publicznej wiadomości cotygodniowe sprawozdanie zawierające zbiorcze zestawienie pozycji utrzymywanych przez poszczególne kategorie osób w odniesieniu do poszczególnych towarowych instrumentów pochodnych lub uprawnień do emisji lub ich instrumentów pochodnych, będących przedmiotem obrotu w ich systemach obrotu, z wyszczególnieniem liczby długich i krótkich pozycji dla takich kategorii, ich zmian od czasu poprzedniego sprawozdania, procentowego udziału całkowitej liczby otwartych pozycji dla każdej kategorii oraz liczby osób posiadających pozycję w każdej kategorii zgodnie z ust. 4, oraz przekazywali to sprawozdanie właściwemu organowi i EUNGiPW; EUNGiPW dokonuje scentralizowanej publikacji informacji zawartych w tych sprawozdaniach”.

Zgodnie z art. 58 ust. 4, akapit drugi MiFID II:

„Sprawozdania, o których mowa w ust. 1 lit. a), określają liczbę długich i krótkich pozycji według kategorii osób, wszelkie ich zmiany od czasu poprzedniego sprawozdania, procentowy udział całkowitej liczby otwartych pozycji dla każdej kategorii oraz liczbę osób w każdej kategorii”.

16. Informacje, w przypadku których można zasadnie oczekiwać, że zostaną one ujawnione w sposób niedyskryminacyjny przez podmioty przekazujące informacje, organizacje non-profit i organy rządowe w odniesieniu do stawek frachtowych w ramach żeglugi.

Przykłady informacji bezpośrednio dotyczących kontraktów towarowych na rynku kasowym

17. Informacje, które zgodnie z REMIT muszą być publicznie ujawnione w odniesieniu do produktów energetycznych sprzedawanych w obrocie hurtowym (energii elektrycznej i gazu), w tym informacje poufne wymagane na podstawie art. 4 ust. 1 REMIT.
18. Informacje o aukcjach na rynkach kasowych kontraktów towarowych na produkty energetyczne (aukcjach dziennych, aukcjach śróddziennych i rynkach bilansujących) wydawane po dniu dostarczenia energii zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi prawa krajowego bądź przepisami lub praktykami danego rynku kasowego produktów energetycznych.
19. Dane statystyczne udostępniane publicznie w bazie danych JODI (inicjatywa w sprawie bazy danych organizacji międzybranżowych) dotyczące produkcji, importu, eksportu, zapasów, poboru i zapotrzebowania rafinerii w zakresie produktów ropopochodnych (na przykład ropy naftowej, benzyny, nafty) oraz w bazie danych JODI w odniesieniu do gazu.
20. Oficjalne komunikaty wydane przez konferencje państw produkujących ropę naftową, gdy odnoszą się one do decyzji o poziomie produkcji.
21. Informacje dotyczące produkcji, importu, eksportu i zapasów towarów będących podstawą towarowego instrumentu pochodnego oraz informacje o aktywności transakcyjnej na danym rynku kasowym towarów, których ujawnienie jest zasadnie oczekiwane zgodnie z praktykami tego rynku kasowego.
22. Dane statystyczne, w przypadku których można zasadnie oczekiwać, że zostaną one ujawnione przez instytucje publiczne z UE lub spoza UE na poziomie krajowym w odniesieniu do towarów.
23. Informacje, w przypadku których można zasadnie oczekiwać, że zostaną one ujawnione poprzez międzyagencyjne platformy służące zwiększeniu przejrzystości rynku produktów spożywczych oraz zachęcające do koordynacji działań z zakresu polityki w reakcji na niepewność rynku, na przykład system informacji o rynkach rolnych (AMIS).
24. Informacje, w przypadku których można zasadnie oczekiwać, że zostaną one ujawnione przez prywatne podmioty w odniesieniu do zmian warunków regulujących przechowywanie towarów (godziny otwarcia, opłaty itp.), ich poziomów załadunku i wyładunku bądź, bardziej ogólnie, ich możliwości przetwórczych towaru w zakresie przechowywania i dostarczania, poziomów zapasów lub przemieszczania towarów w magazynach, publikowane zgodnie z praktykami na kasowym rynku towarowym.

25. Informacje, w przypadku których można zasadnie oczekiwać, że zostaną one ujawnione wobec istnienia poważnej choroby mającej wpływ na towary rolne bądź wobec zmian polityki udzielania dotacji w odniesieniu do tych produktów, wynikających z decyzji instytucji publicznych.
26. Informacje dotyczące działań i środków podejmowanych przez Komisję, państwa członkowskie i inne oficjalnie wyznaczone organy, którym powierzono obowiązek zarządzania rynkami rolnymi w ramach wspólnej polityki rolnej (WPR) oraz rybołówstwem w ramach wspólnej polityki rybołówstwa (WPRyb), o ile informacje te są upublicznione przez wspomniane podmioty.