

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2011 r.

zmieniające rozporządzenie w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego²⁾

Na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr z 2010 r. Nr 211, poz. 1384) zarządza się, co następuje:

§ 1. W rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz.U. Nr 204, poz. 1579) wprowadza się następujące zmiany:

1) w § 26:

a) po pkt 3 dodaje się pkt 3a w brzmieniu:

„3a) w zakresie ryzyka z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych, w których dom maklerski jest inwestorem, jednostką inicjującą lub jednostką sponsorującą - sposób i zasady pomiaru i zarządzania ryzykiem w przypadku sekurytyzacji aktywów, mające na celu w szczególności zapewnienie pełnego odzwierciedlenia istoty ekonomicznej transakcji.”,

b) pkt 8 otrzymuje brzmienie:

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej — instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 216, poz. 1592).

²⁾ Niniejsze rozporządzenie dokonuje w zakresie swojej regulacji wdrożenia dyrektywy Komisji 2009/83/WE z dnia 27 lipca 2009 r. zmieniającej niektóre załączniki do dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do przepisów technicznych dotyczących zarządzania ryzykiem (Dz.Urz. UE L 196 z 28.7.2009, str. 14) oraz dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/111/WE z dnia 16 września 2009 r. zmieniającej dyrektywy 2006/48/WE, 2006/49/WE i 2007/64/WE w odniesieniu do banków powiązanych z centralnymi instytucjami, niektórych pozycji funduszy własnych, dużych ekspozycji, uzgodnień w zakresie nadzoru oraz zarządzania w sytuacji kryzysowej (Dz. Urz. UE L 302 z 17.11.2009, str. 97).

„8) w zakresie ryzyka utraty płynności – sposób i zasady zarządzania płynnością finansową uwzględniające w szczególności:

a) rodzaje działalności, walut i podmiotów, bieżące pozyskiwanie środków płynnych oraz przyszłe potrzeby, alternatywne scenariusze i plan awaryjny w zakresie utrzymania płynności płatniczej oraz zawierające odpowiednie mechanizmy alokacji kosztów płynności, korzyści i ryzyka; zasady te powinny uwzględniać bieżące i przewidywane istotne przepływy pieniężne dotyczące aktywów, pasywów, pozycji pozabilansowych, w tym zobowiązań warunkowych, w tym wobec jednostek lub podmiotów utworzonych dla celów sekurytyzacji albo innych jednostek lub podmiotów specjalnego przeznaczenia, w stosunku do których dom maklerski pełni rolę jednostki sponsorującej lub dostarcza pomoc w celu utrzymania płynności finansowej, oraz wynikające z nich możliwe skutki ryzyka utraty reputacji;

b) rozróżnienie między majątkiem obciążonym a majątkiem wolnym od obciążeń, który jest dostępny przez cały czas, także w sytuacjach nadzwyczajnych; dom maklerski bierze przy tym również pod uwagę podmiot, który jest w posiadaniu tych aktywów, państwo, w którym prowadzone są rejestry lub rachunki na których zapisane są te aktywa, a także monitoruje i analizuje możliwości upłynnienia aktywów, w tym uwzględnia prawne i faktyczne ograniczenia możliwego transferu płynności i majątku wolnego od obciążeń pomiędzy podmiotami mającymi siedzibę w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, jak i poza nim.”;

2) w § 31 dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. Dom maklerski posiada plan awaryjny na wypadek zaburzeń płynności finansowej, określający w szczególności sposób pokrycia zobowiązań w przypadku ewentualnej utraty płynności. Plan awaryjny podlega regularnemu przeglądowi, w szczególności jest uaktualniany na podstawie, zatwierdzonych przez zarząd:

a) analiz, o których mowa w ust. 3,

b) testów

– przeprowadzonych dla różnych, w tym alternatywnych, scenariuszy.”;

3) po § 31 dodaje się § 31a w brzmieniu:

„§31a. 1. Dom maklerski w strategiach i procedurach dotyczących ryzyka płynności określa w szczególności różne sposoby ograniczania ryzyka utraty płynności, w tym, podlegający regularnym przeglądom:

a) system limitów i zabezpieczenia przed utratą płynności przewidzianych na okoliczność zdarzeń związanych z zagrożeniem dla stabilności rynku finansowego,

b) odpowiednio zdywersyfikowany system finansowania i dostęp do zasobów finansowania.

2. Dom maklerski wypełniając obowiązki, o których mowa w ust. 1, bierze pod uwagę

potencjalne skutki scenariuszy alternatywnych przewidzianych dla profilu działalności oraz rynku, na którym prowadzi on działalność, oraz elementy wspólne z innymi scenariuszami. Dom maklerski bierze pod uwagę również różne horyzonty czasowe i zmienne natężenie warunków skrajnych.

3. Dom maklerski wypełniając obowiązki, o których mowa w ust. 1 i 2, bierze pod uwagę potencjalne skutki scenariuszy alternatywnych przewidzianych dla profilu działalności oraz rynku, na którym prowadzi on działalność, oraz elementy wspólne z innymi scenariuszami. Dom maklerski bierze pod uwagę również różne horyzonty czasowe i zmienne natężenie warunków skrajnych.”.

§ 2. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

MINISTER FINANSÓW

UZASADNIENIE

Celem projektowanej regulacji jest implementacja niektórych postanowień:

- dyrektywy 2009/83/WE Komisji z dnia 27 lipca 2009 zmieniającej niektóre załączniki do dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do przepisów technicznych dotyczących zarządzania ryzykiem (Dz.Urz. UE L 196 z dnia 28 lipca 2009, str. 14),
- dyrektywy 2009/111/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 września 2009 r. zmieniającej dyrektywy 2006/48/WE, 2006/49/WE i 2007/64/WE w odniesieniu do banków powiązanych z centralnymi instytucjami, niektórych pozycji funduszy własnych, dużych ekspozycji, uzgodnień w zakresie nadzoru oraz zarządzania w sytuacji kryzysowej (Dz. Urz. UE L 302 z 17.11.2009, str. 97),

które nowelizują dyrektywę 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe (Dz.U.UE L 177 z dnia 30 czerwca 2006 r., str. 1, z późn. zm.) oraz dyrektywę 2006/49/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych (Dz.Urz.UE L 177 z dnia 30 czerwca 2006 r., str. 201, z późn. zm.), które zobowiązują państwa członkowskie UE do ustanowienia względem firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych wymogów adekwatności kapitałowej, w tym zasad dotyczących obliczania funduszy własnych oraz zasad sprawowania nadzoru ostrożnościowego.

Przepisy ww. dyrektyw mają na celu zwiększenie stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego. Część przepisów dyrektywy 2009/111/WE została już uwzględniona w ustawie - Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. i ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Pozostałe przepisy dyrektywy 2009/111/WE oraz dyrektywy 2009/83/WE, podlegają wdrożeniu w przepisach wykonawczych. W odniesieniu do domów maklerskich podlegają wdrożeniu w rozporządzeniach Ministra właściwego ds. instytucji finansowych wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 2, 5 i 6.

Dodany pkt 3a) w § 26 wdraża art. 1 pkt 1 dyrektywy Komisji 2009/83/WE, który zmienia pkt 8 w załączniku V dyrektywy 2006/48/WE. Jego celem jest zapewnienie stabilności finansowej nadzorowanych podmiotów poprzez obowiązek wypracowania odpowiednich procedur, które powinny umożliwiać właściwą ocenę ryzyka wynikającego z podejmowanych transakcji sekurytyzacyjnych oraz jego odpowiednie zarządzanie.

Zmieniany pkt 8 w § 26, zmieniany ust. 4 w § 31 oraz dodany § 31a wdrażają postanowienia art. 1 pkt 40 podpunkty b-d dyrektywy 2009/111/WE, które zmieniają pkt 14-22 załącznika nr V dyrektywy 2006/48/WE oraz dodają nowy pkt 14a w tym załączniku. Przepis ten zobowiązuje nadzorowane podmioty do opracowania odpowiednich metod szacowania oraz zarządzania płynnością na wypadek wystąpienia ryzyka utraty płynności. Metody te powinny być proporcjonalne do profilu oraz zakresu prowadzonej działalności.

Przedmiotowe zmiany nie wymagają okresów dostosowawczych, ani dla nadzorcy, ani dla podmiotów nadzorowanych. Należy wskazać, że biura maklerskie, które są częścią banków, prowadzą analogiczną działalność do domów maklerskich i od 1 stycznia 2011 r., na podstawie odpowiednich przepisów wykonawczych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, realizują obowiązki, o których mowa w przedmiotowym projekcie. Należy

również wskazać, że treść ww. dyrektyw, które zmieniają dotychczasowe lub nakładają nowe obowiązki z zakresu wymogów kapitałowych, jest znana domom maklerskim co najmniej od października 2010 r., tj. momentu zamieszczenia w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Finansów *projektu ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym*, który również implementuje tzw. CRD II.

W opinii projektodawców regulacja nie mieści się w zakresie przedmiotowym zagadnień podlegających konsultacjom z Europejskim Bankiem Centralnym, zgodnie z art. 2 ust. 1 decyzji Rady 98/415/WE z dnia 29 czerwca 1998 r. w sprawie konsultacji Europejskiego Banku Centralnego udzielanych władzom krajowym w sprawie projektów przepisów prawnych (Dz. Urz. WE L 189 z 03.07.1998, str. 42; Dz. Urz. UE Polskie Wydanie Specjalne rozdz. 1, t. 1, str. 446), gdyż jej celem jest wykonanie dyrektywy 2009/83/WE Komisji z dnia 27 lipca 2009 zmieniającej niektóre załączniki do dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do przepisów technicznych dotyczących zarządzania ryzykiem (Dz. Urz. UE L196 z dnia 28 lipca 2009, str. 14) oraz dyrektywy 2009/111/WE Parlamentu Europejskiego z dnia 16 września 2009 r. zmieniającej dyrektywy 2006/48/WE, 2006/49/WE i 2007/64/WE w odniesieniu do banków powiązanych z centralnymi instytucjami, niektórych pozycji funduszy własnych, dużych ekspozycji, uzgodnień w zakresie nadzoru oraz zarządzania w sytuacji kryzysowej (Dz. Urz. UE L 302 z 17.11.2009, str. 97).

Projekt jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Projekt nie podlega obowiązkowi notyfikacji zgodnie z trybem przewidzianym w przepisach dotyczących sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych.

Stosownie do art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.) projekt rozporządzenia zostanie udostępniony na stronach urzędowego informatora teleinformatycznego – Biuletynu Informacji Publicznej.

W związku z art. 50 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240 z późn. zm.) należy podnieść, że projektodawca nie przewiduje aby zmiany przedstawione w niniejszym projekcie wywołały skutki finansowe w postaci zwiększenia wydatków lub zmniejszenia dochodów jednostek sektora Finansów publicznych - Komisji Nadzoru Finansowego, w tym zmuszały Urząd Komisji Nadzoru Finansowego do zwiększenia zatrudnienia, i miał wpływ na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa (część 70), w stosunku do wielkości wynikających z obowiązujących przepisów.

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Podmioty, na które oddziałują przepisy projektowanej regulacji

Niniejszy projekt rozporządzenia wprowadza zmiany, które oddziałują na domy maklerskie i Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

2. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

Projekt był przedmiotem konsultacji społecznych z udziałem instytucji reprezentujących środowisko rynku finansowego. W konsultacjach udział wzięła Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, BondSpot S.A, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A, Izba Domów Maklerskich, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związek Banków Polskich, Rada Banków Depozytariuszy, Towarowa Giełda Energii S.A., WGT S.A., Związek Maklerów i Doradców, Polskie Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych oraz Krajowa Izby Biegłych Rewidentów.

3. Wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie będzie miało wpływu na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

4. Wpływ regulacji na rynek pracy

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

5. Wpływ regulacji na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie będzie miało wpływu na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

Przewiduje się, iż przedmiotowy projekt wpłynie pozytywnie na strukturę kapitałową domów maklerskich, w tym kapitałów nadzorowanych, tj. zwiększy bezpieczeństwo kapitałowe banków i domów maklerskich, w konsekwencji bezpieczeństwo transakcji realizowanych przez te podmioty. Należy podnieść, że co do zasady domy maklerskie działające na polskim rynku finansowym już przed wejściem w życie niniejszej regulacji posiadały struktury i przeznaczały odpowiednie środki finansowe w celu spełniania wymogów związanych z adekwatnością kapitałową. Opracowanie oraz wdrożenie nowych procedur z zakresu zarządzania ryzykiem płynności oraz ryzykiem z tytułu sekurytyzacji nie powinno przełożyć się na znaczący wzrost prowadzenia działalności przez domy maklerskie.

6. Wpływ projektu na sytuację i rozwój regionalny

Projekt nie wpływa na sytuację i rozwój regionalny.

Opracował:

Mateusz Iwański, tel.: 694 51 53, mateusz.iwanski@mofnet.gov.pl