

# **NEWSLETTER PRAWNY**

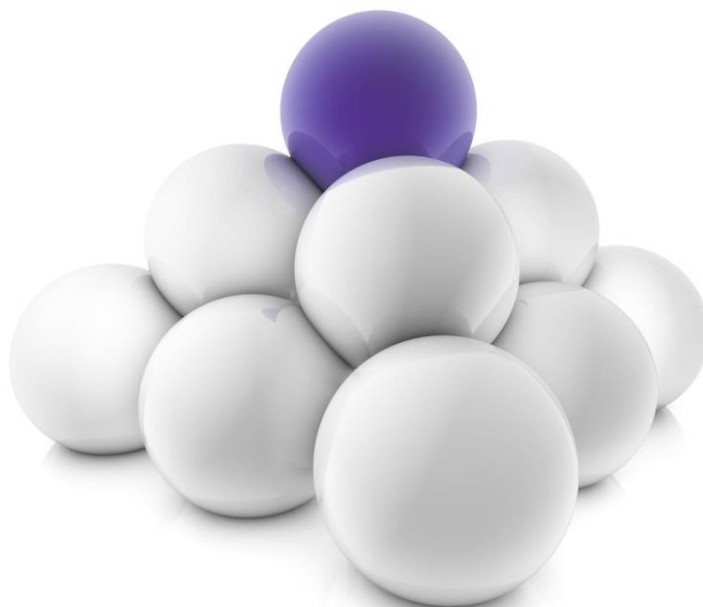
**10 STYCZNIA 2020 R.**

sporządzony przez

**Mrowiec Fiałek i Wspólnicy**

we współpracy z

**Izbą Domów Maklerskich**





## SPIS TREŚCI

1.	Wykaz skrótów .....	2
2.	Regulacje krajowe .....	4
3.	Regulacje unijne .....	6
4.	Komunikaty i Stanowiska .....	7
5.	Inne .....	15

## WYKAZ SKRÓTÓW

<b>BMR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014
<b>CRD IV</b>	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE
<b>EBA</b>	Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (ang. <i>European Banking Authority</i> )
<b>ELTIF</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/760 z dnia 29 kwietnia 2015 r. w sprawie europejskich długoterminowych funduszy inwestycyjnych
<b>EMIR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/834 z dnia 20 maja 2019 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do obowiązku rozliczania, zawieszania obowiązku rozliczania, wymogów dotyczących zgłaszania, technik ograniczania ryzyka związanego z kontraktami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego, rejestracji repozytoriów transakcji i nadzoru nad nimi, a także wymogów dotyczących repozytoriów transakcji
<b>ESEF</b>	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2018/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniające dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu sprawozdawczego
<b>ESMA</b>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. <i>European Securities and Markets Authority</i> )
<b>MAR</b>	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 (Tekst mający znaczenie dla EOG)
<b>MIFIR</b>	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

<b>MIFID II</b>	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 (Tekst mający znaczenie dla EOG)
<b>Ustawa o Funduszach</b>	Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi:
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
<b>Ustawa o Ubezpieczeniach</b>	Ustawa z dnia 22 maja 2003 r. o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych
<b>PRIIP</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (Tekst mający znaczenie dla EOG)
<b>Rozporządzenie ws. Sekurytyzacji</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, a także zmieniające dyrektywy 2009/65/WE, 2009/138/WE i 2011/61/UE oraz rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 648/2012
<b>SFTR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012

## REGULACJE KRAJOWE

**1. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2019 r. w sprawie sposobu prowadzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego ewidencji akcji**

1 stycznia 2020 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, określające sposób prowadzenia ewidencji akcji będących przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym. Rozporządzenie wskazuje także dane podlegające ujawnieniu w ewidencji, środki techniczne służące do wprowadzania informacji do ewidencji akcji oraz warunki techniczne wprowadzania tych informacji do ewidencji.

Link do strony: <http://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20190002548>

**2. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 grudnia 2019 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym**

Rozporządzenie weszło w życie 1 stycznia 2020r.

Link do strony: <http://prawo.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20190002486>

**3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2019 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie środków i warunków technicznych służących do przekazywania niektórych informacji przez podmioty nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Rozporządzenie weszło w życie w dniu 21 grudnia 2019 r.

Link do strony: <http://prawo.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20190002364>

**4. Rządowy projekt ustawy o zmianie ustawy - kodeks postępowania cywilnego oraz niektórych innych ustaw – czy nastąpi przesunięcie terminu wejścia w życie przepisów wprowadzających typ prostej spółki akcyjnej**

W dniu 7 stycznia 2020 r. sejmowa komisja sprawiedliwości pozytywnie zaopiniowała poselskie poprawki do projektu ustawy (druk sejmowy nr 45 i 45A). Jedną z takich poprawek była propozycja przesunięcia terminu wejścia w życie przepisów KSH wprowadzających do krajowego porządku prawnego typ prostej spółki akcyjnej. Zmiana ta jest konsekwencją odroczenia wprowadzenia elektronicznego postępowania rejestrowego. Teraz projekt ustawy zostanie poddany pod głosowanie w Sejmie. Jeżeli projekt ten zostanie przyjęty w obecnym kształcie, przepisy regulujące organizację prostej spółki akcyjnej zaczną obowiązywać dopiero z dniem 1 marca 2021 r.

Link do strony:

<http://orka.sejm.gov.pl/Druki9ka.nsf/0/9623337E02901F08C12584E9003B4C32/%24File/122.pdf>

**5. Projekt rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad instytucjami pieniądza elektronicznego, w zakresie działalności związanej**

### **z wydawaniem pieniądza elektronicznego, oraz opłat za niektóre czynności Komisji Nadzoru Finansowego**

Zamiar wydania rozporządzenia jest rezultatem zmiany systemu finansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Jego celem jest dostosowanie przepisów wykonawczych do nowych przepisów ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz uproszczenie sposobu i trybu wnoszenia wpłat na pokrycie kosztów nadzoru.

Rozporządzenie jest obecnie w trakcie opiniowania, 14 grudnia 2019 r. odbyło się w tej sprawie posiedzenie Komisji Prawniczej.

Link do strony: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12328304>

### **6. Projekt rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad instytucjami płatniczymi oraz opłat za niektóre czynności Komisji Nadzoru Finansowego**

Zamiar wydania rozporządzenia jest rezultatem zmiany systemu finansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Jego celem jest dostosowanie przepisów wykonawczych do nowych przepisów ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz uproszczenie sposobu i trybu wnoszenia wpłat na pokrycie kosztów nadzoru.

Rozporządzenie jest obecnie w trakcie opiniowania, 14 grudnia 2019 r. odbyło się w tej sprawie posiedzenie Komisji Prawniczej.

Link do strony: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12328303>

### **7. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne**

Minister Finansów (wcześniej jako: Minister Finansów, Inwestycji i Rozwoju) pracuje nad projektem nowego rozporządzenia regulującego wymagania, które powinno spełniać memorandum informacyjne. Projekt uwzględnia obowiązek sporządzania nowego rodzaju memorandum, o którym mowa w art. 38b ust. 1 znowelizowanej Ustawy o Ofercie. Projekt zawiera także inne zmiany wynikające z nowelizacji Ustawy o Ofercie, w tym zmianę definicji „oferującego” a także zmiany w zakresie wyjątków od obowiązku sporządzenia prospektu.

Aktualnie projekt jest na etapie opiniowania.

Link do strony: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12326505/>

### **8. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych → [BEZ ZMIAN](#)**

### **9. Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z rozwojem płatności elektronicznych → [BEZ ZMIAN](#)**

## REGULACJE UNIJNE

1. **Wniosek: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje → [BEZ ZMIAN](#)**  
Ostatnia debata w Radzie lub w jej organach przygotowawczych: 18 grudnia 2019 r.
2. **Wniosek: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniające rozporządzenie (UE) nr 806/2014 w celu ustanowienia europejskiego systemu gwarantowania depozytów → [BEZ ZMIAN](#)**
3. **Wniosek: Dyrektywa Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniająca Dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych → [BEZ ZMIAN](#)**
4. **Wniosek: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie papierów wartościowych zabezpieczonych obligacjami skarbowymi → [BEZ ZMIAN](#)**

## KOMUNIKATY I STANOWISKA

**1. UKNF PUBLIKUJE WYTYCZNE DOTYCZĄCE ZATWIERDZANIA PROSPEKTÓW**

9 stycznia 2020 r.

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego opublikował na swojej stronie internetowej wytyczne dla spółek, dotyczące procedury weryfikacji i zatwierdzenia prospektów, dokumentów rejestracyjnych oraz dokumentów ofertowych.

Wytyczne obejmują kwestie formy składania wniosku, odpowiedzialności za poprawność dokumentacji oraz zagadnienia dotyczące pełnomocnictw. UKNF przygotował także graficzne przedstawienie procedury zatwierdzenia prospektu emisyjnego, zawierające terminy dla Komisji na poszczególne etapy merytorycznego rozpatrzenia sprawy.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/podmioty/Podmioty\\_ryнку\\_kapitałowego/wytyczne\\_w\\_sprawie\\_zatwierdzenia\\_prospektu](https://www.knf.gov.pl/podmioty/Podmioty_ryнку_kapitałowego/wytyczne_w_sprawie_zatwierdzenia_prospektu)

Szczegółowe wytyczne dotyczące postępowania z wnioskami o zatwierdzenie prospektu można znaleźć pod adresem:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Szczegolowe\\_zasady\\_postepowania\\_z\\_wnioskami\\_o\\_zatwierdzenie\\_prospektu.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Szczegolowe_zasady_postepowania_z_wnioskami_o_zatwierdzenie_prospektu.pdf)

**2. UCHYLENIE PRZEZ KNF DECYZJI NAKŁADAJĄCEJ ADMINISTRACYJNĄ KARĘ PIENIĘŻNĄ NA PZU S.A.**

9 stycznia 2020 r.

W dniu 9 stycznia na stronie internetowej KNF opublikowany został „Komunikat KNF w sprawie ostatecznej decyzji dot. PZU S.A.”.

Zgodnie z treścią komunikatu, Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 9 stycznia 2020 r. jednogłośnie wydała ostateczną decyzję uchylającą decyzję KNF z dnia 24 września 2019 r. w części nakładającej na PZU S.A. karę pieniężną w wysokości 400 tysięcy złotych, w związku z naruszeniem przez PZU S.A. art. 14 ust. 1-2 Ustawy o Ubezpieczeniach.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_w\\_sprawie\\_PZU\\_SA\\_68491.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_w_sprawie_PZU_SA_68491.pdf)

**3. PRZEKAZANIE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI INFORMACJI O NAŁOŻENIU PRZEZ KNF ADMINISTRACYJNEJ KARY PIENIĘŻNEJ W ZWIĄZKU Z NARUSZENIEM PRZEPISÓW MAR**

8 stycznia 2020 r.

W dniu 8 stycznia 2020 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został „Komunikat KNF dotyczący przekazania do publicznej wiadomości informacji o wydaniu decyzji administracyjnej”.



Zgodnie z treścią komunikatu UKNF poinformował o wydaniu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 3 grudnia 2019 r. decyzji administracyjnej nakładającej administracyjną karę pieniężną w wysokości 300.000 złotych za naruszenie przepisów MAR.

Obowiązek informacyjny organu nadzoru wynika wprost z przepisów MAR, które to rozporządzenie nakłada na właściwe organy obowiązek, aby wszelkie decyzje opublikowane zgodnie z art. 34 MAR pozostawały dostępne na ich stronie internetowej przez co najmniej pięć lat po opublikowaniu.

Link do strony

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_KNF\\_dot\\_wydania\\_decyzji\\_administracyjnej\\_08-01-2020\\_68485.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_KNF_dot_wydania_decyzji_administracyjnej_08-01-2020_68485.pdf)

#### **4. KOMUNIKAT UKNF W SPRAWIE PRAWIDŁOWEGO WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW SPRAWOZDAWCZYCH PRZEZ ZASI**

*30 grudnia 2019 r.*

W dniu 30 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został „Komunikat UKNF w sprawie praktycznych aspektów wypełniania obowiązków sprawozdawczych przez zarządzających ASI wpisanych do rejestru zarządzających ASI”.

Link do strony: [https://www.knf.gov.pl/o\\_nas/komunikaty?articleId=68424&p\\_id=18](https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=68424&p_id=18)

#### **5. NAŁOŻENIE PRZEZ KNF SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH NA GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.**

*23 grudnia 2019 r.*

Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 23 grudnia 2019 r. jednogłośnie nałożyła na Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z siedzibą w Policach:

- karę pieniężną w wysokości 800 tysięcy złotych za naruszenia w zakresie skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2014, raportu rocznego za rok 2014, skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2015, raportu rocznego za rok 2015, oraz
- karę pieniężną w wysokości 200 tysięcy złotych za naruszenia w zakresie skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2016 r.

Stwierdzone naruszenia, jakich dopuściła się spółka w zakresie wymienionych raportów, dotyczyły art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy o Ofercie.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_KNF\\_ws\\_kar\\_nalozonych\\_na\\_Grupa\\_Azoty\\_68364.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_KNF_ws_kar_nalozonych_na_Grupa_Azoty_68364.pdf)

#### **6. UKNF UZUPEŁNIŁ STANOWISKO W SPRAWIE PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA „ZACHĘT” W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**

*20 grudnia 2019 r.*

W dniu 20 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowane zostało uzupełnienie „Stanowiska UKNF w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z dnia 21 grudnia 2018 r.”.

Stanowisko UKNF z 20 grudnia 2019 r. jest odpowiedzią organu nadzoru na wątpliwości środowiska rynkowego, jakie powstały wokół prawidłowej wykładni przepisów regulujących model wynagradzania dystrybutorów tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Stanowisko to jest przy tym kontynuacją stanowiska, które UKNF zajął pierwotnie 21 grudnia 2018 r.

Warto w tym miejscu przypomnieć, iż zmiana modelu wynagradzania dystrybutorów nastąpiła formalnie z dniem 21 października 2018 r. i jest ona wynikiem implementacji do krajowego porządku prawnego MIFID II. Kształt obecnego modelu to głównie inicjatywa regulatora. Już w trakcie prac legislacyjnych UKNF postulowała potrzebę wprowadzenia zmian w zakresie sposobu rozliczania dystrybutorów tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, argumentując iż MiFID II stawia wysokie wymagania wobec zasad weryfikacji, czy płatności i korzyści przyjmowane przez podmiot wykonujący usługi inwestycyjne mają na celu poprawę jakości tych usług, a tym samym mogą stanowić tzw. dozwolone zachęty. Dodatkowo, zaproponowany przez UKNF model ustawy nakładający na towarzystwa funduszy inwestycyjnych obowiązek weryfikacji czynności wykonywanych przez dystrybutorów jednostek uczestnictwa miał - zdaniem nadzorca - zapewnić skuteczną realizację założenia MIFID II w zakresie przejrzystości oraz zasad dopuszczalności kosztów związanych z podnoszeniem jakości usług. Jednocześnie, zdaniem UKNF, zmiany te miały pozytywnie wpływać na mechanizmy dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w Polsce, poprzez eliminację obserwowanej na polskim rynku funduszy inwestycyjnych praktyki dzielenia się towarzystw funduszy inwestycyjnych z dystrybutorami znaczną częścią wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i ryzyka braku jednoznacznego związku z faktycznie dokonywanymi przez te podmioty czynnościami mającymi na celu podniesienie jakości usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz uczestników. Zgodnie bowiem z regulacjami MIFID II oraz europejskich aktów wykonawczych do tej dyrektywy, tego rodzaju praktyki związane z tzw. zachętami są dopuszczalne wyłącznie w zakresie, w jakim poprawiają jakość usług inwestycyjnych.

Zamieszanie, które powstało w środowisku dystrybutorów, dotyczyło wykładni dodanego do Ustawy o Obrocie art. 83d ust. 1. Wprowadza on generalną regułę, zgodnie z którą firma inwestycyjna, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej, nie może przyjmować ani przekazywać jakichkolwiek świadczeń pieniężnych w tym opłat i prowizji, ani jakichkolwiek świadczeń niepieniężnych, za wyjątkiem przypadków wskazanych w tym artykule. Jeden z takich wyjątków stanowią świadczenia przyjmowane lub przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez firmę inwestycyjną na rzecz klienta (tzw. „zachęty”). Zamieszanie to dotyczyło rodzaju kosztów ponoszonych przez dystrybutorów, które wobec znowelizowanej ustawy mogły być refundowane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Wobec powyższego zamieszania trzy izby gospodarcze, tj. IZFiA, IDM oraz ZBP wspólnie zwróciły się do regulatora z prośbą o wykładnię przepisu, wskazując listę typowych kosztów, które w związku ze świadczeniem usług na rzecz towarzystw ponoszą dystrybutorzy. W odpowiedzi UKNF zakwestionowała jednak większość z tych kosztów, argumentując, iż albo nie polepszają one w rzeczywistości usługi świadczonej na rzecz klienta, albo też koszty te nie są proporcjonalne, tzn. przewyższają wartość usług dodatkowych lub usług poprawiających jakość usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta.

Pod naporem środowiska rynkowego regulator zliberalizował jednak swoje podejście, wobec czego w ramach Stanowiska UKNF z 21 grudnia 2019 r. rozszerzył katalog kosztów, które towarzystwa funduszy inwestycyjnych mogą przekazywać dystrybutorom tytułem tzw. dozwolonych zachęt.

Link do strony

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Uzupe%C5%82nienie\\_Stanowiska\\_UKNF\\_ws\\_przyjmowania\\_i\\_przekazywania\\_zachet-20\\_12\\_2019\\_68350.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Uzupe%C5%82nienie_Stanowiska_UKNF_ws_przyjmowania_i_przekazywania_zachet-20_12_2019_68350.pdf)

## 7. UKNF OPUBLIKOWAŁ CYFROWĄ AGENDĘ NADZORU

*19 grudnia 2019 r.*

W dniu 19 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowana została „Cyfrowa Agenda Nadzoru” (dalej: „Agenda”). Agenda jest planem działania UKNF w zakresie m.in. nowoczesnych technologii, innowacji oraz cyberbezpieczeństwa, oraz dzieli się na cztery bloki tematyczne:

- nowe zjawiska na rynku finansowym (blockchain, crowdfunding, robo-doradztwo);
- wspieranie FinTech (program Innovation Hub oraz wirtualna piaskownica regulacyjna);
- cyberbezpieczeństwo (przetwarzanie danych w chmurze, zarządzanie ryzykiem IT);
- elektroniczny Urząd (digitalizacja korespondencji, automatyzacja procesów).

Agenda stanowi odpowiedź UKNF na najpilniejsze potrzeby rynku i nadzoru w sferze cyfrowej rzeczywistości. Do najważniejszych zmian należeć ma stworzenie elektronicznego systemu obiegu dokumentów, który ma usprawnić komunikację z UKNF.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Cyfrowa\\_agenda\\_nadzoru\\_68264.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Cyfrowa_agenda_nadzoru_68264.pdf)

## 8. COFNIĘCIE ZEZWOLENIA ORAZ NAŁOŻENIE PRZEZ KNF ADMINISTRACYJNEJ KARY PIENIĘŻNEJ NA GO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

*17 grudnia 2019 r.*

Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2019 r. nałożyła na GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Towarzystwo”) następujące sankcje administracyjne za naruszenia przepisów Ustawy o Funduszach:

- karę pieniężną w wysokości 3 milionów złotych w związku z zarządzaniem przez Towarzystwo w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezapewniający zachowania należytej staranności i niezgodny z zasadami uczciwego obrotu, a także niezgodny z najlepiej pojętym interesem zarządzanych funduszy oraz uczestników tych funduszy oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego;
- karę pieniężną w wysokości 1 miliona złotych za naruszenie przez GO FUND Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w zakresie działalności wydzielonego subfunduszu subGO Fund Wierzytelności zarządzany przez Towarzystwo art. 3 ust. 3 w zw. z art. 145 ust. 3 i art. 146 ust. 6 Ustawy o Funduszach oraz art. 107 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 145 ust. 9 Ustawy o Funduszach, w związku z dokonywaniem lokat w sposób niezgodny z limitami

inwestycyjnymi i ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Ustawie o Funduszach oraz statucie funduszu;

- karę pieniężną w wysokości 500 tysięcy złotych za naruszenie przez GO FUND Property Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Towarzystwo art. 3 ust. 3 w zw. z art. 145 ust. 3 i art. 146 ust. 6 Ustawy o Funduszach, w związku z dokonywaniem lokat w sposób niezgodny z limitami inwestycyjnymi określonymi w ustawie oraz statucie funduszu;
- sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych – w związku z ustaleniem, że naruszenie przepisów ustawy jest rażące.

Ostatniej z wyżej wymienionych sankcji administracyjnej KNF nadała rygor natychmiastowej wykonalności.

Wszystkie ww. naruszenia zostały stwierdzone w okresie od dnia 30 września 2016 r. do dnia 30 czerwca 2018 r.

Link do strony: [https://www.knf.gov.pl/o\\_nas/komunikaty?articleId=68254&p\\_id=18](https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=68254&p_id=18)

## **9. NAŁOŻENIE PRZEZ KNF ADMINISTRACYJNEJ KARY PIENIĘŻNEJ NA GETBACK S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

*17 grudnia 2019 r.*

Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2019 r. nałożyła na GetBack S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie administracyjną karę pieniężną w wysokości 500 tysięcy złotych za naruszenia w zakresie sporządzania śródrocznych raportów okresowych za 2017 r. oraz nieterminowe przekazanie trzech raportów okresowych za 2017 r. i I kwartał 2018 r.

Stwierdzone naruszenia, jakich dopuściła się spółka w zakresie ww. raportów dotyczyły art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy o Ofercie.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_KNF\\_ws\\_kary\\_nalozonej\\_na\\_GetBack\\_SA.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_KNF_ws_kary_nalozonej_na_GetBack_SA.pdf)

## **10. UKNF OPUBLIKOWAŁA ZAŁOŻENIA WS. POLITYKI DYWIDENDOWEJ W 2020 R.**

*17 grudnia 2019 r.*

W dniu 17 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został „Komunikat KNF ws. polityki dywidendowej domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych i powszechnych towarzystw emerytalnych w 2020 r.”.

Z komunikatu wynika, że w zakresie polityki dywidendowej dla domów maklerskich w 2020 r. podstawowe założenia dotyczące wymaganych poziomów współczynników kapitałowych oraz badania i oceny nadzorczej (BION) nie ulegają zmianie i pozostają spójne z dotychczasowymi kryteriami zaprezentowanymi w stanowisku KNF dotyczącym polityki dywidendowej w perspektywie średnioterminowej.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_KNF\\_ws\\_polityki\\_dywidendowej\\_DM\\_TFI\\_i\\_PTE\\_w\\_2020\\_68231.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_KNF_ws_polityki_dywidendowej_DM_TFI_i_PTE_w_2020_68231.pdf)

#### 11. PLAN DZIAŁAŃ KNF NA ROK 2020 W ZAKRESIE NADZORU PUBLICZNEGO

*17 grudnia 2019 r.*

W dniu 17 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został „Plan działań Komisji Nadzoru Finansowego na rok 2020 w zakresie nadzoru publicznego wynikającego z ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym”.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Plan\\_KNF\\_na\\_rok\\_2020\\_wz\\_nadzoru\\_publicznego\\_wynikajacego\\_z\\_ustawy\\_o\\_bieglych\\_rewidentach\\_firmach\\_audytorskich\\_oraz\\_nadzorze\\_publicznym\\_68237.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Plan_KNF_na_rok_2020_wz_nadzoru_publicznego_wynikajacego_z_ustawy_o_bieglych_rewidentach_firmach_audytorskich_oraz_nadzorze_publicznym_68237.pdf)

#### 12. KOMUNIKAT UKNF WS. REGULACYJNYCH STANDARDÓW TECHNICZNYCH RAPORTOWANIA ESEF

*17 grudnia 2019 r.*

W dniu 17 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został „Komunikat UKNF ws. regulacyjnych standardów technicznych raportowania ESEF”.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_UKNF\\_ws\\_regulacyjnych\\_standardow\\_technicznych\\_raportowania\\_ESEF\\_68067.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_UKNF_ws_regulacyjnych_standardow_technicznych_raportowania_ESEF_68067.pdf)

#### 13. KOMUNIKAT WS. DZIAŁAŃ NADZORCZYCH FINANSTILSYNET – DUŃSKIEGO ORGANU NADZORU FINANSOWEGO

*13 grudnia 2019 r.*

W dniu 13 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został „Komunikat w sprawie działań nadzorczych duńskiego organu nadzoru finansowego (Finanstilsynet) wobec Gefion Insurance A/S”.

Zgodnie z treścią komunikatu, w dniu 12 grudnia 2019 r. duński organ nadzoru finansowego (Finanstilsynet) nakazał Gefion Insurance A/S podjęcie niezbędnych środków w celu posiadania przez ten zakład ubezpieczeń płynnych aktywów o wartości co najmniej 5 milionów euro do końca grudnia 2019 r.

Link do stron: [https://www.knf.gov.pl/o\\_nas/komunikaty?articleId=68021&p\\_id=18;](https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=68021&p_id=18;)  
[https://www.dfsa.dk/Supervision/Orders/Gefion\\_121219.](https://www.dfsa.dk/Supervision/Orders/Gefion_121219)

#### 14. UKNF URUCHAMIA ELEKTRONICZNY FORMULARZ DO POWIADAMIANIA O TRANSAKCJACH OSÓB PEŁNIĄCYCH OBOWIĄZKI ZARZĄDCZE I OSÓB BLISKO Z NIMI ZWIĄZANYCH

*11 grudnia 2019 r.*

W dniu 11 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został komunikat, pt. „Elektroniczny formularz do powiadamiania o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych (na podstawie art. 19 MAR)”.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Elektroniczny\\_formularz\\_19\\_MAR%20\\_68002.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Elektroniczny_formularz_19_MAR%20_68002.pdf)

#### **15. DO UKNF WPŁYNAŁ WNIOSEK DOTYCZĄCY ADMINISTROWANIA WSKAŹNIKAMI REFERENCYJNYMI WIBOR ORAZ WIBID**

*6 grudnia 2019 r.*

W dniu 6 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został komunikat, zgodnie z którym UKNF informuje o wpływie do Urzędu wniosku od GPW Benchmark S.A. o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności jako administrator wskaźników referencyjnej stopy procentowej, w tym kluczowego wskaźnika stopy procentowej.

Jak poinformował UKNF, złożenie ww. wniosku przed końcem 2019 r. oznacza, że – zgodnie z przepisami BMR – wydłuża się okres przejściowy, w trakcie którego podmioty nadzorowane mogą nadal stosować wskaźniki referencyjne WIBOR oraz WIBID. Obecnie okres ten trwa do momentu zakończenia postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia ww. zezwolenia.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/KNF\\_wniosek\\_dot\\_WIBOR\\_oraz\\_WIBID\\_67982.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/KNF_wniosek_dot_WIBOR_oraz_WIBID_67982.pdf)

#### **16. KOMUNIKAT UKNF W SPRAWIE WYMOGÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH SEKURTYZACJI**

*6 grudnia 2019 r.*

W dniu 6 grudnia 2019 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został „Komunikat UKNF w sprawie wymogów informacyjnych dotyczących sekurytyzacji”.

W ramach komunikatu UKNF przypomina, że z dniem 1 stycznia 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie ws. Sekurytyzacji.

Rozporządzenie ws. Sekurytyzacji nakłada na wszystkie podmioty, zarówno podlegające nadzorowi KNF, jak i dotychczas niepodlegające takiemu nadzorowi, obowiązek przekazywania informacji dotyczących przeprowadzonych transakcji sekurytyzacji, zgodnie z art. 7 Rozporządzenia ws. Sekurytyzacji, na dedykowany adres mailowy uruchomiony przez UKNF.

Powyższy obowiązek informacyjny dotyczy zarówno transakcji publicznych – dla których sporządzono prospekt emisyjny, jak i prywatnych – dla których takiego prospektu nie sporządzono.

W wykonaniu obowiązku, do UKNF należy przekazać: 1) komplet dokumentacji transakcyjnej – dla sekurytyzacji publicznych lub 2) streszczenie transakcji – dla sekurytyzacji prywatnych oraz 3) raporty okresowe dotyczące sekurytyzowanego portfela w takiej formie, w jakiej są one przekazywane inwestorom – dla obu typów transakcji. UKNF dokona oceny przesłanego zakresu informacji i w razie potrzeby zwróci się do podmiotu o uzupełnienie przedstawionej dokumentacji lub przekazanie dodatkowych informacji.



Link do strony

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_UKNF\\_dot\\_sekurytyzacji\\_67979.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_UKNF_dot_sekurytyzacji_67979.pdf)



## INNE

**1. RADA POLITYKI PIENIĘŻNEJ NIE PLANUJE PODWYŻKI STÓP PROCENTOWYCH**

8 stycznia 2020 r.

Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła stopy procentowe bez zmian, co oznacza, że referencyjna stopa procentowa NBP wynosić będzie nadal 1,50% w skali rocznej. RPP nie planuje podwyżek stóp procentowych, mimo, że w listopadzie inflacja w Polsce wyniosła 3,4% i była wyższa od oczekiwań.

Link do strony:

[https://www.nbp.pl/home.aspx?f=/polityka\\_pieniezna/multimedia/rpp\\_2020\\_01\\_08.html](https://www.nbp.pl/home.aspx?f=/polityka_pieniezna/multimedia/rpp_2020_01_08.html)

**2. ESMA WYJAŚNIA ZASADY SPRAWOZDAWCZOŚCI SFTR**

6 stycznia 2020 r.

ESMA opublikowała sprawozdanie końcowe zawierające wytyczne dotyczące sprawozdawczości w ramach SFTR, zmienione zasady zatwierdzania SFTR oraz oświadczenie w sprawie LEI.

Wytyczne zamieszczone w sprawozdaniu mają na celu dokonanie wykładni szeregu przepisów SFTR, a także zapewnienia praktycznych wskazówek dotyczących wdrażania niektórych z jego przepisów. Ponadto sprawozdanie końcowe zawiera szczegółową ocenę informacji zwrotnych otrzymanych w związku z wnioskami zawartymi w dokumencie konsultacyjnym opublikowanym w maju 2019 r., jak również bardziej szczegółową dyskusję na temat transakcji rynkowych, które nie są objęte zakresem stosowania SFTR.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-clarifies-sftr-reporting>

**3. ESMA ROZSZERZA ZAKRES DECYZJI O UZNANIU DLA TRZECH BRYTYJSKICH CCP W PRZYPADKU BRAKU POROZUMIENIA WS. BREXITU**

23 grudnia 2019 r.

ESMA przedłużyła decyzje o uznaniu trzech partnerów centralnych (CCP) mających siedzibę w UK, w celu odzwierciedlenia przedłużenia terminu wygaśnięcia decyzji wykonawczej KE 2018/2031 w sprawie równoważności ram prawnych dotyczących CCP w UK.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-extends-recognition-decisions-3-uk-ccps-in-event-no-deal-brexit>

**4. ESMA WSKAZUJE, ŻE EMITENCI Z UE MUSZĄ POPRAWIAĆ UJAWNIANIE INFORMACJI NA TEMAT EFEKTYWNOŚCI ALTERNATYWNYCH POMIARÓW WYNIKÓW**

20 grudnia 2019 r.

ESMA opublikowała raport dotyczący stosowania przez emitentów z UE alternatywnych pomiarów wyników (APM, ang. *Alternative Performance Measures*) oraz przestrzeżenie przez nich wytycznych ESMA w sprawie APM.



Przeprowadzona przez ESMA ocena przestrzegania przez emitentów wytycznych APM wskazuje, że istnieje możliwość poprawy, ponieważ jedynie mniejsza część emitentów przestrzega wszystkich wytycznych zawartych w rocznych wynikach finansowych, sprawozdaniach zarządu lub prospektach.

ESMA wzywa emitentów do poprawy ujawnianych przez nich informacji dotyczących APM. W szczególności emitenci powinni poprawić uzgodnienia, definicje oraz wyjaśnienia w odniesieniu do wszystkich właściwych władz krajowych. ESMA podkreśla, że wskaźniki oraz sumy cząstkowe zawarte w sprawozdaniach finansowych mogą również wchodzić w zakres definicji właściwych władz krajowych, a zatem powinny być zgodne z wytycznymi.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-eu-issuers-need-improve-their-disclosure-alternative-performance-measures>

## 5. ESMA ZAKTUALIZOWAŁA DOKUMENTACJĘ TAKSONOMICZNĄ XBRL ESEF, ABY UŁATWIĆ WDROŻENIE ROZPORZĄDZENIA ESEF

20 grudnia 2019 r.

ESMA zaktualizowała dokumentację taksonomiczną XBRL (ang. Extensible Business Reporting Language, rozszerzalny język sprawozdawczości finansowej) i ESEF (ang. European Single Electronic Format, jednolity europejski format raportowania), aby uwzględnić aktualizację rozporządzenia ESEF.

Poprzez tę publikację ESMA pragnie ułatwić wdrożenie rozporządzenia ESEF, dostarczając dokumenty dotyczące taksonomii XBRL, które są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi wymogami technicznymi i prawnymi zawartymi w zaktualizowanym rozporządzeniu ESEF.

Taksonomia ESEF opiera się na taksonomii opartej na MSSF. W miarę rozwoju standardów MSSF rozporządzenie ESEF i odpowiadające mu akta dotyczące taksonomii XBRL, ESEF zmieniają się odpowiednio, tak aby zapewnić podmiotom sporządzającym sprawozdania finansowe najbardziej odpowiednią taksonomię do oznaczania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-esef-xbrl-taxonomy-files-facilitate-implementation-esef-regulation>

## 6. ESMA: KONIECZNE SĄ DALSZE DZIAŁANIA DOTYCZĄCE OPŁAT ZA RATINGI KREDYTOWE ORAZ USŁUGI ŚWIADCZONE PRZEZ REPOZYTORIUM TRANSAKCJI

20 grudnia 2019 r.

ESMA opublikowała sprawozdanie dotyczące opłat pobieranych przez agencje ratingowe i repozytoria transakcji.

W sprawozdaniu tym, nawiązującym do prac tematycznych z 2018 r., podkreślono dobre praktyki wdrożone przez agencje ratingowe i repozytoria transakcji w obszarach przejrzystości opłat, ustalania opłat i monitorowania kosztów. W sprawozdaniu stwierdza się, że agencje ratingowe powinny w dalszym ciągu poprawiać przejrzystość ustalania cen i procesu ustalania opłat, tak aby zapewnić niedyskryminacyjny charakter opłat poprzez oparcie ich na rzeczywistych kosztach. Konieczna jest dalsza poprawa praktyk w zakresie rejestrowania i monitorowania kosztów, aby pokazać, w jaki sposób opłaty pobierane od użytkowników mają związek z kosztami świadczenia

usług. ESMA stwierdziła również, że agencje ratingowe muszą poprawić dostęp do ratingów kredytowych publikowanych na ich stronach internetowych oraz zwiększyć ich użyteczność. Agencje ratingowe powinny pozostać odpowiedzialne za nadzorowanie dystrybucji sporządzanych przez siebie ratingów kredytowych.

Na poparcie tego sprawozdania opublikowano również arkusz informacyjny określający, czego klienci mogą oczekiwać od agencji ratingowych i repozytoriów transakcji w zakresie opłat, a także obszarów wymagających poprawy.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-further-action-needed-fees-credit-ratings-and-trade-repository-services>

## **7. EBA ZAKTUALIZOWAŁA LISTĘ INSTRUMENTÓW CET1**

*19 grudnia 2019 r.*

EBA opublikowała zaktualizowaną listę instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii Common Equity Tier 1 (CET1).

Lista ta służy realizacji obowiązków wynikających z CRR i CRD IV.

Link do strony: <https://eba.europa.eu/eba-updates-list-cet1-instruments>

## **8. ESMA OGŁOSIŁA SWOJE PRIORYTETY NA LATA 2020-2022**

ESMA opublikowała została strategia działania organu na lata 2020-2022 („The Strategic Orientation”). Dokument określa kluczowe cele i kierunki działania regulatora.

Strategia szczegółowo określa planowane działania ESMA, w oparciu o jej zwiększoną rolę, w odpowiedzi na wyzwania stojące przed UE i rynkami kapitałowymi.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-announces-key-priorities-2020-22>

## **9. ESMA OGŁOSIŁA ZAPLANOWANE DATY PUBLIKACJI MIFID II NA 2020 R**

*19 grudnia 2019 r.*

ESMA opublikowała kalendarz na rok 2020 odpowiednich publikacji MiFID II / MiFIR dotyczących systemu przejrzystości i testów systematycznych podmiotów internalizujących transakcje. Kalendarz dostępny na tej stronie pomoże uczestnikom rynku w planowaniu na kolejne 12 miesięcy.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/double-volume-cap-mechanism>

## **10. ESMA OPUBLIKOWAŁA RAPORT ZA 2019 ROK NA TEMAT PRZYJĘTYCH PRAKTYK RYNKOWYCH ZGODNIE Z MAR**

*13 grudnia 2019 r.*

ESMA opublikowała swój drugi roczny raport na temat stosowania przyjętych praktyk rynkowych (AMP) zgodnie z MAR. Raport ESMA zawiera przegląd ustanowienia i stosowania AMP (ang. *accepted market practices*) w UE po wejściu MAR w życie, w tym AMP ustanowionych na podstawie dyrektywy w sprawie nadużyć na rynku, które nadal miały zastosowanie.

Link do strony:

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma\\_report\\_on\\_application\\_of\\_amp\\_2019.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma_report_on_application_of_amp_2019.pdf)

#### 11. ESMA POINFORMOWAŁA O NAKŁADANIU PRZEZ WŁAŚCIWE ORGANY KRAJOWE SANKCJI I ŚRODKÓW ADMINISTRACYJNYCH NA PODSTAWIE MAR

12 grudnia 2019 r.

ESMA opublikowała roczne sprawozdanie dotyczące sankcji administracyjnych i karnych, a także innych środków administracyjnych wydanych przez właściwe organy krajowe (NCA) na podstawie rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (MAR). Sprawozdanie zostało wydane na podstawie art. 33 MAR i zawiera zagregowane informacje na temat sankcji administracyjnych i karnych oraz innych środków administracyjnych nałożonych w UE na podstawie MAR w 2018 r.

Link do strony: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-2005\\_mar\\_article\\_33\\_report\\_sanctions.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-2005_mar_article_33_report_sanctions.pdf)

#### 12. ESMA WYDAŁA DRUGI OGÓLNOEUROPEJSKI PRZEGLĄD STOSOWANIA SANKCJI NADZORCZYCH WOBEC UCITS

12 grudnia 2019 r.

ESMA wydała swoje drugie roczne sprawozdanie dotyczące sankcji (kar i środków) nałożonych przez właściwe organy krajowe na mocy dyrektywy w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS). Niniejsze sprawozdanie dotyczy roku 2018.

Chociaż liczba właściwych organów krajowych wydających sankcje pozostaje na stałym poziomie (15), w porównaniu z poprzednim sprawozdaniem za lata 2016–2017 całkowita liczba wydanych sankcji spadła w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Link do strony: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-45-756\\_ucits\\_sanction\\_report.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-45-756_ucits_sanction_report.pdf)

#### 13. ESMA ZAKTUALIZOWAŁA Q&A DOTYCZĄCE BMR

11 grudnia 2019 r.

Po opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej BMR zmodyfikowane pytania i odpowiedzi zawierają wyjaśnienia dotyczące przepisów przejściowych mających zastosowanie do wzorców (ang. *benchmarks*) dla krajów trzecich.

Link do strony: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-114\\_qas\\_on\\_bmr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-114_qas_on_bmr.pdf)

#### 14. ESMA ZMIENIA STANDARD CRR DLA GŁÓWNYCH INDEKSÓW I UZNANYCH GIEŁD

11 grudnia 2019 r.

ESMA opublikowała sprawozdanie końcowe w sprawie projektów zmian do rozporządzenia wykonawczego (UE 2016/1646), określając główne indeksy i uznane giełdy zgodnie z rozporządzeniem w sprawie wymogów kapitałowych (CRR), istotne dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych z zastrzeżeniem wymogów ostrożnościowych i systemów obrotu.

Zmieniony ITS przewiduje nową metodologię, aby zapewnić, że główne zarejestrowane wskaźniki obejmują instrumenty, które są wystarczająco płynne, a zatem mogą służyć jako odpowiednie kwalifikowane zabezpieczenie.

Ponadto poprawka ESMA zapewni instytucjom kredytowym i firmom inwestycyjnym możliwość wykorzystania jako uznanego zabezpieczenia instrumentów będących przedmiotem obrotu na nowych giełdach europejskich, a także instrumentów będących przedmiotem obrotu na giełdach w krajach trzecich, z tych jurysdykcji, dla których Komisja Europejska (WE) przyjęła decyzję w sprawie równoważności zgodnie z art. 25 ust. 4 MiFID II, zgodnie z wymogami CRR II.

Link do strony: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-1535\\_final\\_report\\_amending\\_its\\_on\\_main\\_indices\\_and\\_recognised\\_exchanges\\_under\\_crr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-1535_final_report_amending_its_on_main_indices_and_recognised_exchanges_under_crr.pdf)

#### 15. ESMA OPUBLIKOWAŁA RAPORT W ZWIĄZKU Z ODPOWIEDZIAMI OTRZYMANYMI W RAMACH KONSULTACJI DOTYCZĄCYCH ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE ELTIF

10 grudnia 2019 r.

ESMA opublikowała końcowe sprawozdanie dotyczące projektu regulacyjnych standardów technicznych (RTS) zgodnie z art. 25 ELTIF.

Jako że projekt RTS zależy w dużej mierze od części dotyczącej kosztów KID dla PRIIP, który jest obecnie poddawany przeglądowi, ESMA wyraziła pogląd, że lepiej jest opóźnić finalizację projektu RTS do czasu opublikowania nowych aktów delegowanych PRIIP.

Link do strony: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-1861941480-56\\_qas\\_mifir\\_data\\_reporting.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-1861941480-56_qas_mifir_data_reporting.pdf)

#### 16. ESMA WYCENIA RYNKI INSTRUMENTÓW POCHODNYCH W UE NA 735 MLD EURO

9 grudnia 2019 r.

ESMA opublikowała swoje drugie roczne sprawozdanie statystyczne (raport) analizujące rynki instrumentów pochodnych w UE. Sprawozdanie, oparte na danych przedłożonych zgodnie z EMIR, zapewnia kompleksowy obraz rynków instrumentów pochodnych w UE w 2018 r., których łączna wielkość wynosi 735 mld EUR kwoty nominalnej brutto, co oznacza wzrost o 11 % w stosunku do 2017 r.

Link do strony: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50\\_157\\_2025\\_asr\\_derivatives.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50_157_2025_asr_derivatives.pdf)

## 17. ESMA OPUBLIKOWAŁA DRUGI RAPORT ROCZNY NA TEMAT KAR EMIR I ŚRODKÓW NADZORCZYCH

9 grudnia 2019 r.

ESMA opublikowała drugie roczne sprawozdanie dotyczące przeprowadzonych środków nadzorczych i kar nałożonych przez właściwe organy krajowe na podstawie rozporządzenia w sprawie infrastruktury rynku europejskiego (EMIR).

Raport, obejmujący okres od stycznia do grudnia 2018 r., koncentruje się na środkach nadzoru i działaniach egzekucyjnych właściwych organów krajowych, ich uprawnieniach i interakcji między właściwymi organami krajowymi a uczestnikami rynku, badając zgodność z następującymi wymogami EMIR:

- obowiązek rozliczania niektórych pozagiełdowych instrumentów pochodnych (art. 4 EMIR);
- obowiązek sprawozdawczy transakcji pochodnych do repozytorium transakcji (art. 9 EMIR);
- wymogi dotyczące kontrahentów niefinansowych (art. 10 EMIR); i
- techniki ograniczania ryzyka dla nierozliczonych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym (art. 11 EMIR).

Link do strony: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-151-2820\\_2nd\\_annual\\_report\\_on\\_supervisory\\_measures\\_and\\_penalties\\_under\\_emir.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-151-2820_2nd_annual_report_on_supervisory_measures_and_penalties_under_emir.pdf)