

# **NEWSLETTER PRAWNY**

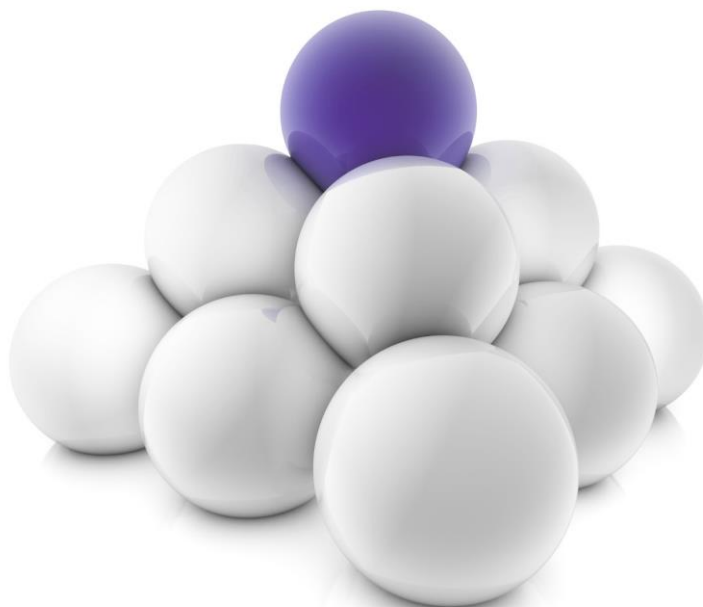
**10 LUTEGO 2020 R.**

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 .....	7
4. Komunikaty i Stanowiska .....	8
5. Inne .....	12

## WYKAZ SKRÓTÓW

<b>AML/CFT</b>	Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (ang. <i>Anti-Money Laundering/ Counter-Terrorist Financing</i> ).
<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>CSDR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012
<b>EBA</b>	Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (ang. <i>European Banking Authority</i> )
<b>EMIR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (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>EMIR 2.2.</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2099z dnia 23 października 2019 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do procedur i organów związanych z udzielaniem zezwolenia CCP oraz wymogów dotyczących uznawania CCP z państw trzecich
<b>EMIR Refit</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>ESMA</b>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. <i>European Securities and Markets Authority</i> )
<b>KID</b>	Dokumenty zawierające kluczowe informacje (ang. <i>Key Information Documents</i> ) w rozumieniu PRIIP

<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
<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
<b>PRIP</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
<b>UCITS</b>	Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (ang. <i>Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities</i> )
<b>Ustawa o Funduszach</b>	Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
<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

## REGULACJE KRAJOWE

**1. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa**

Zmiana obowiązującego rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 października 2018 r. w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa (Dz. U. 2018 poz. 2064) jest podyktowana potrzebą poszerzonej analizy rynku skarbowych papierów wartościowych przez emitenta oraz zwiększenia jakości danych przez stworzenie instrukcji sporządzania sprawozdań oraz dostosowanie otrzymywanych informacji i układu sprawozdań – grupy inwestorów, do klasyfikacji sektorowej zgodnej z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 549/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie europejskiego systemu rachunków narodowych i regionalnych w Unii Europejskiej (Dz. Urz. UE L 174 z 26.06.2013, str. 1) (ESA 2010) oraz zmian regulacji prawnych.

Zmiany rozporządzenia obejmują załączniki nr 1 i 2, które określają zakres informacji zawartych w sprawozdaniach miesięcznych sporządzanych przez uczestników systemu rejestracji skarbowych papierów wartościowych prowadzących rachunki papierów wartościowych oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i Narodowy Bank Polski.

Obecnie objaśnienia dotyczące sporządzania sprawozdań miesięcznych są sformułowane jako odwołania do szeregu ustaw, co negatywnie wpływa na ich czytelność. Dlatego proponuje się wprowadzenie obszernej instrukcji sporządzania sprawozdań miesięcznych jako odrębnego załącznika do rozporządzenia.

Zmienione przepisy rozporządzenia będą miały po raz pierwszy zastosowanie do sprawozdań sporządzanych za miesiąc kwiecień 2020 r.

W dniu 27 stycznia 2020 r. Minister Finansów skierował przedmiotowy projekt rozporządzenia do uzgodnień zewnętrznych.

Link do strony: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12329507>

**2. Projekt rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie dokumentów związanych z czynnościami bankowymi, sporządzanych na elektronicznych nośnikach informacji**

W dniu 13 stycznia 2020 r. Minister Finansów zgłosił projekt rozporządzenia, który nie został jeszcze opublikowany w domenie publicznej.

Link do strony: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12329001>

**3. 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 9 stycznia 2020 r. projekt ustawy przewidujący, że przepisy regulujące organizację prostej spółki akcyjnej zaczną obowiązywać z dniem 1 marca 2021 r., został uchwalony. W dniu 10 stycznia ustawę przekazano Prezydentowi i Marszałkowi Senatu, wciąż oczekuje ona na podpisanie przez głowę państwa.

Link do strony:

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

4. **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**

**BEZ ZMIAN:**

*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>

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

**BEZ ZMIAN:**

*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>

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

**BEZ ZMIAN:**

*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/>



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

Ostatnia debata w Radzie lub w jej organach przygotowawczych: 7 lutego 2020 r.

Link do strony: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX:52018PC0353>

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. PROWADZENIE REJESTRU AKCJONARIUSZY DZIAŁALNOŚCIĄ MAKLERSKĄ**

10 stycznia 2020 r.

W dniu 10 stycznia 2020 r. na stronie internetowej KNF został opublikowany „Komunikat w sprawie kwalifikacji prowadzenia rejestru akcjonariuszy jako działalności maklerskiej”.

Zgodnie z treścią komunikatu, prowadzenie rejestru akcjonariuszy odpowiada działalności określonej w art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Obrocie, ponieważ jest formą rejestrowania instrumentów finansowych. Chociaż, jak argumentuje regulator, samo prowadzenie rejestru akcjonariuszy nie zostało wymienione wprost w art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Obrocie, to aby mogła być ona świadczona przez firmę inwestycyjną wymagane jest zezwolenie Komisji.

Tak naprawdę w środowisku rynkowym od samego początku spekulowano zaklasyfikowanie usługi prowadzenia rejestru akcjonariuszy do działalności maklerskiej, toteż w tym zakresie decyzja nadzorca nie powinna chyba stanowić zaskoczenia – nie bez powodu bowiem w nowelizacji KSH tę sferę działalności zastrzeżono wyłącznie na rzecz podmiotów uprawnionych do prowadzenia rachunków papierów wartościowych. Jednak potwierdzenie tej okoliczności formalnie przez organ nadzoru otwiera drogę do dalszych dyskusji wokół szerokiej już wątpliwości związanych funkcjonowaniem rejestru.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_UKNF\\_ws\\_kwalifikacji\\_prowadzenia\\_rejestru\\_akcjonariuszy\\_68511.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_UKNF_ws_kwalifikacji_prowadzenia_rejestru_akcjonariuszy_68511.pdf)

**2. URUCHOMIENIE SYSTEMU EWIDENCJI AKCJI**

17 stycznia 2020 r.

W dniu 17 stycznia 2020 r. na stronie internetowej KNF opublikowany został komunikat „Uruchomienie Systemu Ewidencji Akcji”, w którym UKNF poinformował o uruchomieniu elektronicznego Systemu Ewidencji Akcji (SEA).

Ewidencja akcji będzie zawierać podstawowe dane o ofertach publicznych akcji, dopuszczeniu ich do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu ich do alternatywnego systemu obrotu, mających miejsce począwszy od 1 stycznia 2020 r. Ewidencja nie będzie obejmować innych papierów wartościowych, takich jak np. obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne.

Wpisu do ewidencji będą dokonywać emitenci akcji. W celu umożliwienia dokonania wpisu przez emitenta w przypadku oferty publicznej przeprowadzonej przez oferującego, ten ostatni obowiązany jest zawiadomić emitenta o przeprowadzonej ofercie publicznej akcji w ustawowo określonym terminie.

W przypadku gdy akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie wniosku podmiotu innego niż emitent tych akcji, na tym podmiocie ciąży obowiązek zgłoszenia akcji do ewidencji.

System umożliwi dokonywanie wpisów z poziomu przeglądarki internetowej, co zautomatyzuje i przyspieszy proces. Jest to odpowiedź UKNF na oczekiwanie uczestników rynku, aby w jak największym stopniu ułatwić realizację obowiązków regulacyjnych.

Emitenci nie mają obowiązku ponownego wpisywania do ewidencji wcześniej przeprowadzonych ofert publicznych oraz dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym i wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Dotychczas prowadzona ewidencja instrumentów finansowych oraz certyfikatów inwestycyjnych nadal będą udostępnione na stronie KNF.

Wpis jest zwolniony z opłaty ewidencyjnej.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Uruchomienie\\_Systemu\\_Ewidencji\\_Akcji.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Uruchomienie_Systemu_Ewidencji_Akcji.pdf)

Szczegółowe zasady korzystania z Systemu Ewidencji Akcji dostępne są pod adresem: [https://www.knf.gov.pl/podmioty/Rejestry\\_i\\_Ewidencje/Ewidencja\\_akcji/Instrukcja\\_Systemu](https://www.knf.gov.pl/podmioty/Rejestry_i_Ewidencje/Ewidencja_akcji/Instrukcja_Systemu)

### **3. KOMUNIKAT DOTYCZĄCY FUNKCJONOWANIA FUNDUSZY ZARZĄDZANYCH DOTYCHCZAS PRZEZ GO TFI S.A.**

*22 stycznia 2020 r.*

W dniu 17 grudnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o cofnięciu GO Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności, nadając jej rygor natychmiastowej wykonalności. Decyzja wywołuje skutki prawne od dnia skutecznego doręczenia jej GO TFI S.A.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, od tego dnia jedynymi uprawnionymi do reprezentowania poszczególnych funduszy zarządzanych dotychczas przez GO TFI S.A. są ich depozytariusze, tj. BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Q Securities S.A.

W sprawach dotyczących funduszy HOIST I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz GODEBT1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny, których zarządzanie zostało przejęte przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., uczestnicy powinni kierować swoje zapytania do tego towarzystwa.

W przypadku funduszy, które były w trakcie likwidacji przed wydaniem decyzji o cofnięciu GO TFI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności, proces ich likwidacji realizowany jest przez depozytariuszy tych funduszy.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_dot\\_funkcjonowania\\_funduszy\\_zarza\\_dzanych\\_dotychczas\\_przez\\_GO\\_TFI\\_SA.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_dot_funkcjonowania_funduszy_zarza_dzanych_dotychczas_przez_GO_TFI_SA.pdf)

### **4. KOMUNIKAT DOTYCZĄCY PROCESU PRZEJĘCIA FUNDUSZY ZARZĄDZANYCH PRZEZ LARTIQ TFI SA**

*23 stycznia 2020 r.*

W dniu 5 listopada 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o cofnięciu zezwolenia Lartiq TFI S.A., nadając jej rygor natychmiastowej wykonalności.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, od tego dnia jedynymi uprawnionymi do reprezentowania poszczególnych funduszy są ich depozytariusze, tj. BNP Paribas Bank Polska S.A., Deutsche Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A.

Maksymalny okres, w którym depozytariusz może reprezentować fundusz inwestycyjny, wynosi trzy miesiące. Po upływie tego terminu fundusze, które nie zostaną przejęte przez nowe TFI, ulegają rozwiązaniu i rozpoczyna się ich likwidacja, przeprowadzona przez depozytariusza funduszu.

Link do strony

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_dot\\_procesu\\_przejecia\\_funduszy\\_zar\\_zadzanych\\_przez\\_Lartiq\\_TFI\\_SA\\_68627.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_dot_procesu_przejecia_funduszy_zar_zadzanych_przez_Lartiq_TFI_SA_68627.pdf)

## **5. KOMUNIKAT UKNF DOTYCZĄCY PRZETWARZANIA PRZEZ PODMIOTY NADZOROWANE INFORMACJI W CHMURZE OBLICZENIOWEJ PUBLICZNEJ LUB HYBRYDOWEJ**

*24 stycznia 2020 r.*

W dniu 23 stycznia 2020 r. UKNF udostępnił zmienioną wersję komunikatu dotyczącego przetwarzania informacji w chmurze obliczeniowej przez podmioty nadzorowane. W treści Komunikatu pojawiły się nowe definicje legalne, cechujące się większym stopniem precyzyjności w porównaniu do projektu z końca 2019 r.

UKNF postanowił zaczerpnąć definicję chmury obliczeniowej z tej stosowanej przez National Institute of Standards and Technology. W Komunikacie wprowadzono także definicje chmury społecznościowej oraz chmury prywatnej. Zaktualizowano również definicję outsourcingu szczególnego, łańcucha outsourcingu oraz poddostawcy. Ponadto Komunikat zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące obowiązków, które podmiot nadzorowany musi wypełnić przed rozpoczęciem przetwarzania danych w chmurze. UKNF podaje wskazówki dotyczące opracowywania planu przetwarzania informacji w chmurze, procedur awaryjnych oraz planu wyjścia z modelu przetwarzania w chmurze obliczeniowej.

Komunikat będzie obowiązywał wszystkie podmioty nadzorowane (zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem finansowym), chcące korzystać lub aktualnie korzystające z usługi outsourcingu przetwarzania danych w chmurze obliczeniowej – termin na dostosowanie się do nowych wymogów upływa w dniu 1 sierpnia 2020 r.

UKNF planuje przeprowadzić warsztaty, podczas których zostaną omówione wymagania komunikatu. Warsztaty przeznaczone będą dla podmiotów nadzorowanych oraz dostawców usług chmury obliczeniowej. Realizacja warsztatów planowana jest na okres luty – czerwiec 2020 r. Zaproszenia do wzięcia udziału w warsztatach zostaną przekazane podmiotom zreszającym podmioty nadzorowane oraz izbom gospodarczym.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_UKNF\\_Chmura\\_Obliczeniowa\\_68669.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_UKNF_Chmura_Obliczeniowa_68669.pdf)

## **6. STOSOWANIE ORAZ OPRACOWYWANIE WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH PO 1 STYCZNIA 2020 R.**

*31 stycznia 2020 r.*

UKNF poinformował, że zgodnie z przepisami BMR podmioty opracowujące indeksy stosowane jako wskaźniki referencyjne są zobowiązane do uzyskania zezwolenia na pełnienie funkcji administratora wskaźników referencyjnych lub rejestracji jako administrator wskaźnika referencyjnego.

Prawo europejskie określiło wyjątek od wskazanej wyżej zasady w art. 51 BMR. Zgodnie z tym przepisem dopuszczona została działalność podmiotów opracowujących wskaźniki referencyjne, które nie uzyskały ww. zezwolenia lub rejestracji, ale spełniają warunki przewidziane dla podmiotów opracowujących wskaźniki referencyjne w okresie przejściowym.

UKNF zwraca uwagę, że od 2 stycznia 2020 r. podmioty nadzorowane mogą stosować wyłącznie wskaźniki referencyjne opracowywane przez administratorów znajdujących się w rejestrach prowadzonych przez ESMA lub korzystających z uprawnień do opracowywania wskaźnika zgodnie ze wskazanymi okresami przejściowymi. Naruszenie tego wymogu może skutkować zastosowaniem sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, o których mowa w art. 42 BMR.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Stosowanie\\_oraz\\_opracowywanie\\_wskaznikow\\_referencyjnych\\_po\\_1\\_stycznia\\_2020\\_68779.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Stosowanie_oraz_opracowywanie_wskaznikow_referencyjnych_po_1_stycznia_2020_68779.pdf)

## 7. KOMUNIKAT KNF DOTYCZĄCY SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH NAŁOŻONYCH NA ALTUS TFI SA

*5 lutego 2020 r.*

W dniu 4 lutego 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie nałożyła na Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie następujące sankcje administracyjne:

- karę pieniężną w wysokości 5 milionów złotych za naruszenie art. 48 ust. 2a oraz art. 45a ust. 4a Ustawy o Funduszach.
- karę pieniężną w wysokości 2 milionów złotych za naruszenie § 23 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz postanowień statutów w zakresie wyceny aktywów funduszy.
- sankcję administracyjną w postaci cofnięcia towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z ustaleniem, że naruszenia ww. przepisów Ustawy o Funduszach są rażące.

Ostatniej z ww. sankcji administracyjnych Komisja nadała rygor natychmiastowej wykonalności.

Z uwagi na nadany decyzji administracyjnej rygor natychmiastowej wykonalności, od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia towarzystwo nie może podejmować jakichkolwiek czynności związanych z reprezentowaniem czy zarządzaniem funduszami.

Link do strony:

[https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat\\_KNF\\_dot\\_sankcji\\_administracyjnych\\_na\\_Altus\\_TFI\\_68809.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Komunikat_KNF_dot_sankcji_administracyjnych_na_Altus_TFI_68809.pdf)

## INNE

**1. ESMA OPUBLIKOWAŁA PRIORYTETY NA LATA 2020-2022**

*9 stycznia 2020 r.*

Na stronie internetowej ESMA opublikowane zostały priorytety ESMA na lata 2020-2022. Priorytety określają przyszły kierunek i cele ESMA oraz odzwierciedlają jego rozszerzone obowiązki oraz uprawnienia w następstwie przeglądu ESA, a także EMIR 2.2. Ten ostatni zwiększa nacisk na konwergencję w zakresie nadzoru, wzmocnienie roli urzędu w budowaniu Unii Rynków Kapitałowych oraz nadaje mu bezpośrednie obowiązki w zakresie nadzoru.

W priorytetach wyszczególniono planowane działania ESMA, w oparciu o jej zwiększoną rolę, mające na celu sprostanie wyzwaniom stojącym przed UE, jej obywatelami i rynkami kapitałowymi, w tym stworzenie dużej bazy inwestorów detalicznych w celu wsparcia Unii Rynków Kapitałowych, promowanie zrównoważonego finansowania i rynków zorientowanych na perspektywę długoterminową, zajęcie się możliwościami i ryzykiem związanym z cyfryzacją, rolą UE w finansach międzynarodowych oraz zapewnieniem proporcjonalnego podejścia do regulacji.

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

**2. ESMA OPUBLIKOWAŁA ODPOWIEDZI NA WSPÓLNY DOKUMENT KONSULTACYJNY W SPRAWIE KID**

*21 stycznia 2020 r.*

Opublikowany przez ESMA dokument znajduje się na stronie internetowej ESMA.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-responses-joint-consultation-paper-priips-kid>

**3. ESMA ZAPROPONOWAŁA ZMIANĘ STANDARDÓW TECHNICZNYCH W ZWIĄZKU Z ODROCZENIEM WEJŚCIA W ŻYCIE DYSCYPLINY ROZRACHUNKU CSDR**

*5 lutego 2020 r.*

ESMA opublikowała sprawozdanie końcowe dotyczące projektów standardów technicznych w sprawie przesunięcia daty wejścia w życie rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229 (RTS w sprawie dyscypliny rozrachunku) na dzień 1 lutego 2021 r.

ESMA proponuje opóźnienie wejścia w życie standardów technicznych w sprawie dyscypliny rozrachunku, biorąc pod uwagę dodatkowy czas niezbędny do ustanowienia zasadniczych elementów funkcjonowania systemu dyscypliny rozrachunku, takich jak niezbędne komunikaty ISO, wspólny mechanizm kar dla centralnych depozytów papierów wartościowych korzystających ze wspólnej infrastruktury rozrachunkowej oraz potrzebę właściwego testowania nowych funkcji.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-proposes-amend-technical-standards-in-view-postponing-entry-force-csdr>

#### **4. EBA DZIAŁA NA RZECZ POPRAWY NADZORU NAD PRZECIWDZIAŁANIEM PRANIU PIENIĘDZY I FINANSOWANIU TERRORYZMU W EUROPIE**

*5 lutego 2020 r.*

EBA opublikowała swój pierwszy raport na temat podejścia właściwych organów do nadzoru nad bankami w związku z AML/CFT.

Ustalenia EBA wskazują, że większość właściwych organów w tegorocznej próbie podejmuje znaczące kroki w celu wzmocnienia swojego podejścia do nadzoru w zakresie AML/CFT. Członkowie personelu nadzorczego ds. AML/CFT dobrze znają międzynarodowe i europejskie standardy w zakresie przeciwdziałania AML/CFT i są zaangażowani w walkę z przestępczością finansową. Kilka właściwych organów uczyniło walkę z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu jednym ze swoich głównych priorytetów, a w wielu przypadkach znacznie rozszerzyło swoje zespoły nadzorcze ds. AML/CFT.

Niemniej jednak EBA stwierdziła, że nadal istnieją istotne wyzwania, które są wspólne dla wszystkich właściwych organów w badanej próbie. Obejmują one potrzebę odejścia od koncentrowania się na zgodności z zaznaczonym polem wyboru do oceny skuteczności systemów i kontroli banków w zakresie AML/CFT. Właściwe organy muszą również wzmocnić swoje podejście do zapewnienia przestrzegania przepisów poprzez podjęcie bardziej proporcjonalnych i wystarczająco odstrasżających środków w celu skorygowania niedociągnięć w bankowych systemach AML/CFT i kontroli nad nimi. Co więcej, EBA stwierdziła, że nie wszystkie właściwe organy były w stanie skutecznie współpracować z krajowymi i międzynarodowymi zainteresowanymi stronami w celu wykorzystania synergii i umiejscowienia AML/CFT w szerszych krajowych i międzynarodowych ramach nadzoru.

Ustalenia EBA i powiązane zalecenia są istotne dla wszystkich właściwych organów ds. AML/CFT, niezależnie od tego, czy zostały one uwzględnione w tegorocznej próbie.

Link do strony:

<https://eba.europa.eu/eba-acts-improve-amlcft-supervision-europe>

#### **5. EBA PRZEPROWADZIŁA KONSULTACJE W SPRAWIE ZMIENIONYCH WYTYCZNYCH DOTYCZĄCYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z PRANIEM PIENIĘDZY I FINANSOWANIEM TERRORYZMU**

*5 lutego 2020 r.*

W dniu 5 lutego 2020 r. EBA ogłosiła konsultacje społeczne w sprawie zmienionych wytycznych dotyczących czynników ryzyka związanych z AML/CFT w ramach szerszego komunikatu w sprawie AML/CFT. Konsultacje potrwać do 5 maja 2020 r.

Ww. wytyczne, skierowane zarówno do instytucji finansowych, jak i organów nadzoru, określają czynniki, które powinny być uwzględniane przez instytucje przy ocenie ryzyka AML/CFT związanego ze stosunkami handlowymi lub pojedynczymi transakcjami. Ponadto zawierają one wskazówki dotyczące sposobu, w jaki instytucje finansowe mogą dostosować środki należytej staranności wobec klienta w celu ograniczenia zidentyfikowanego przez siebie ryzyka AML/CFT. Co więcej, wspierają one starania właściwych organów w zakresie nadzoru nad środkami przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu podczas oceny adekwatności ocenionego ryzyka firm oraz polityki i procedur w zakresie AML/CFT.

Proponowane zmiany mają w założeniu znacznie wzmocnić europejską obronę przed praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu oraz sprzyjać większej konwergencji praktyk nadzorczych w obszarach, w których skuteczność nadzoru była dotychczas utrudniona przez rozbieżne podejścia w zakresie wdrażania tych samych europejskich wymogów prawnych.

Link do strony:

<https://eba.europa.eu/eba-consults-revised-guidelines-money-laundering-and-terrorist-financing-risk-factors>

## 6. **ESMA ROZPOCZĘŁA WSPÓLNE DZIAŁANIE NADZORCZE Z KRAJOWYMI ORGANAMI DS. KONKURENCJI W SPRAWIE ZASAD ADEKWATNOŚCI MIFID II**

*5 lutego 2020 r.*

ESMA rozpoczęła wspólne działania nadzorcze z właściwymi organami krajowymi w sprawie stosowania zasad adekwatności MiFID II w całej UE. Wspólne działania nadzorcze będą prowadzone w 2020 r.

Wspólne działania nadzorcze skoncentrują się na stosowaniu wymogów MiFID II w zakresie oceny odpowiedniości. Działania te umożliwią ESMA i krajowym organom ds. konkurencji ocenę postępów poczynionych przez pośredników w zakresie stosowania tego kluczowego wymogu. Pomogą one również w analizie, czy i w jaki sposób przedsiębiorstwa uwzględniają koszty produktów inwestycyjnych przy zalecaniu produktu inwestycyjnego klientowi. ESMA zaktualizowała swoje wytyczne w tej sprawie w 2018 r., a także niedawno opublikowała informacje dla organów nadzoru dotyczące adekwatności, które zostaną uwzględnione we wspólnych działaniach nadzorczych w 2020 r.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-common-supervisory-action-ncas-mifid-ii-suitability-rules>

## 7. **ESMA OPUBLIKOWAŁA KOŃCOWE SPRAWOZDANIE W SPRAWIE DOSTOSOWANIA MIFIR PO WPROWADZENIU EMIR REFIT**

*7 lutego 2020 r.*

ESMA opublikowała sprawozdanie końcowe, w ramach którego rekomenduje zmiany w zakresie obowiązku obrotu na podstawie MiFIR w następstwie wprowadzenia EMIR Refit.

Ostatnie zmiany wprowadzone do rozporządzenia EMIR, w wyniku wprowadzenia EMIR Refit, zmieniają zakres podmiotowy kontrahentów podlegających obowiązkowi rozliczania, tj. przewidują zwolnienie dla małych kontrahentów finansowych oraz zmodyfikowane określenie kontrahentów niefinansowych.

Wprowadzeniu EMIR Refit nie towarzyszyły bezpośrednio zmiany w MiFIR, co obecnie prowadzi do rozbieżności pomiędzy zakresem kontrahentów podlegających obowiązkowi rozliczania w ramach rozporządzenia EMIR a obowiązkiem obrotu instrumentami pochodnymi w ramach MiFIR.

Po konsultacji z zainteresowanymi stronami ESMA sfinalizowała swoje zalecenia dla KE, które polegają na dostosowaniu zakresu kontrahentów podlegających obowiązkowi rozliczania



i obowiązkowi obrotu. Na podstawie wkładu ESMA sprawozdanie KE zostanie przedłożone Parlamentowi Europejskiemu i Radzie do dnia 18 grudnia 2020 r.

Link do strony: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-final-report-mifir-alignments-following-introduction-emir-refit>