



SEJM
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ
IX kadencja
Prezes Rady Ministrów
RM-610-79-21

Druk nr 1513
Warszawa, 25 sierpnia 2021 r.

Pani
Elżbieta Witek
Marszałek Sejmu
Rzeczypospolitej Polskiej

Szanowna Pani Marszałek,

na podstawie art. 118 ust. 1 Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiam Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej projekt ustawy

- o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw.

Projekt ma na celu wykonanie prawa Unii Europejskiej.

Do prezentowania stanowiska Rządu w tej sprawie w toku prac parlamentarnych został upoważniony Minister Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej.

Z poważaniem

Mateusz Morawiecki

/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/

U S T A W A

z dnia

o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw^{1),2)}

Art. 1. W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355 i 680) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 3:

a) pkt 4d otrzymuje brzmienie:

„4d) rozporządzeniu 575/2013 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające

¹⁾ Niniejsza ustawa:

1) w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, Dz. Urz. UE L 195 z 19.06.2020, str. 120 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 84);

2) służy stosowaniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 20 z 24.01.2020, str. 26 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 79).

²⁾ Niniejszą ustawą zmienia się ustawy: ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, ustawę z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe, ustawę z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego, ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawę z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawę z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych, ustawę z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej, ustawę z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych, ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne, ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym, ustawę z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, ustawę z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń, ustawę z dnia 6 marca 2018 r. o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustawę z dnia 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego, ustawę z dnia 4 kwietnia 2019 r. o wspieraniu działalności naukowej z Funduszu Polskiej Nauki oraz ustawę z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw.

rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.³⁾);”;

b) po pkt 4zb dodaje się pkt 4zc w brzmieniu:

„4zc) rozporządzeniu 2019/2033 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.⁴⁾);”;

c) po pkt 36 dodaje się pkt 36a w brzmieniu:

„36a) domu maklerskim stosującym rozporządzenie 575/2013 – rozumie się przez to dom maklerski:

a) wobec którego została wydana decyzja, o której mowa w art. 110ac ust. 1, lub

b) o którym mowa w art. 1 ust. 2 lit. a lub b lub ust. 5 rozporządzenia 2019/2033;”;

d) uchyla się pkt 61,

e) dodaje się pkt 62 w brzmieniu:

„62) przepisach prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie – rozumie się przez to przepisy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe oraz aktów wykonawczych wydanych na jej podstawie, które na podstawie art. 4 ust. 2b–2d tej ustawy stosuje się do domów maklerskich stosujących rozporządzenie 575/2013.”;

2) uchyla się art. 13b;

3) w art. 82 w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) oświadczenia członków zarządu albo wspólników lub komplementariuszy w spółce osobowej, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej, o ile jest ustanowiona, jak również

³⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 208 z 02.08.2013, str. 68, Dz. Urz. UE L 321 z 30.11.2013, str. 6, Dz. Urz. UE L 11 z 17.01.2015, str. 37, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 153, Dz. Urz. UE L 20 z 25.01.2017, str. 4, Dz. Urz. UE L 310 z 25.11.2017, str. 1, Dz. Urz. UE L 345 z 27.12.2017, str. 27, Dz. Urz. UE L 347 z 28.12.2017, str. 1, Dz. Urz. UE L 111 z 25.04.2019, str. 4, Dz. Urz. UE L 150 z 07.06.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 183 z 09.07.2019, str. 14, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 204 z 26.06.2020, str. 4, Dz. Urz. UE L 84 z 11.03.2021, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 116 z 06.04.2021, str. 25.

⁴⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 20 z 24.01.2020, str. 26 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 79.

innych osób, które odpowiadają za rozpoczęcie przez wnioskodawcę działalności maklerskiej lub będą nią kierować, z wyłączeniem wspólników oraz komplementariuszy w przypadku domu maklerskiego działającego w formie spółki osobowej, którym nie przysługuje prawo prowadzenia spraw spółki lub jej reprezentowania zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, że nie były uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstw lub wykroczeń określonych w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach członkowskich oraz że w okresie 3 lat poprzedzających dzień złożenia wniosku nie zostały ukarane w trybie administracyjnym przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego za naruszenie przepisów wdrażających dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.⁵⁾), przepisów rozporządzenia 575/2013, przepisów wdrażających dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.⁶⁾) lub przepisów rozporządzenia 2019/2033;”;

4) w art. 83a:

⁵⁾ Zmiany wymienionej dyrektywy zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 208 z 02.08.2013, str. 73, Dz. Urz. UE L 60 z 28.02.2014, str. 34, Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 190, Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015, str. 35, Dz. Urz. UE L 20 z 25.01.2017, str. 1, Dz. Urz. UE L 156 z 19.06.2018, str. 43, Dz. Urz. UE L 150 z 07.06.2019, str. 253, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, Dz. Urz. UE L 203 z 26.06.2020, str. 95, Dz. Urz. UE L 212 z 03.07.2020, str. 20 oraz Dz. Urz. UE L 68 z 26.02.2021, str. 14.

⁶⁾ Zmiany wymienionej dyrektywy zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 195 z 19.06.2020, str. 120 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 84.

- a) ust. 5 otrzymuje brzmienie:
- „5. Firma inwestycyjna zarządza ryzykiem w swojej działalności, przy czym dom maklerski oraz mały dom maklerski, o których mowa odpowiednio w art. 110a ust. 1 pkt 4 i 9a, stosują w tym zakresie przepisy oddziału 2a – w zakresie i na zasadach określonych w oddziale 2a.”,
- b) uchyla się ust. 6;
- 5) art. 93b otrzymuje brzmienie:
- „Art. 93b. W celu zapewnienia przestrzegania przez firmę inwestycyjną przepisów ustawy, przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie, przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, przepisów rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 2017/565, rozporządzenia 2019/2033 oraz innych bezpośrednio stosowanych przepisów prawa Unii Europejskiej mających zastosowanie do firmy inwestycyjnej Komisja może zalecić zaprzestanie w wyznaczonym terminie działania naruszającego te przepisy lub niepodejmowanie takiego działania w przyszłości.”;
- 6) art. 97 otrzymuje brzmienie:
- „Art. 97. Struktura kapitału założycielskiego domu maklerskiego jest zgodna z art. 9 rozporządzenia 2019/2033.”;
- 7) w art. 98:
- a) ust. 1–3 otrzymują brzmienie:
- „1. Kapitał założycielski domu maklerskiego na prowadzenie działalności maklerskiej wynosi co najmniej równowartość w złotych 150 000 euro.
2. W przypadku gdy dom maklerski nie prowadzi działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 8 lub w art. 69 ust. 4 pkt 1, kapitał założycielski wynosi co najmniej równowartość w złotych 75 000 euro.
3. W przypadku gdy dom maklerski prowadzi działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3, 7 lub 9, kapitał założycielski wynosi co najmniej równowartość w złotych 750 000 euro.”,
- b) uchyla się ust. 4,
- c) uchyla się ust. 8–9b,
- d) w ust. 10 wyrazy „ust. 1–4” zastępuje się wyrazami „ust. 1–3”,
- e) uchyla się ust. 11;

- 8) w art. 100 w ust. 3b wyrazy „oddziału 2a oraz rozporządzenia 575/2013” zastępuje się wyrazami „oddziału 2a i rozporządzenia 2019/2033 lub przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie i rozporządzenia 575/2013”;
- 9) w art. 102c uchyla się ust. 5;
- 10) w art. 103:
 - a) ust. 1c otrzymuje brzmienie:

„1c. Liczba funkcji członka zarządu lub rady nadzorczej pełnionych jednocześnie przez członka zarządu lub rady nadzorczej domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 powinna być uzależniona od indywidualnych okoliczności oraz charakteru, skali i stopnia złożoności działalności domu maklerskiego.”,
 - b) w ust. 1d wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Członek zarządu lub rady nadzorczej domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013, spełniającego co najmniej jeden z warunków określonych w ust. 1h, może sprawować jednocześnie nie więcej niż:”,
 - c) w ust. 1e w pkt 2 lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) w których dom maklerski stosujący rozporządzenie 575/2013 posiada znaczny pakiet akcji, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 36 rozporządzenia 575/2013.”,
 - d) ust. 1f otrzymuje brzmienie:

„1f. Przepisu ust. 1d nie stosuje się do funkcji sprawowanych przez członka zarządu lub rady nadzorczej domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 w podmiotach nieprowadzących działalności gospodarczej, jak również do reprezentantów Skarbu Państwa.”,
 - e) w ust. 1g zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„Na wniosek rady nadzorczej Komisja, biorąc pod uwagę w szczególności zakres, skalę i złożoność działalności prowadzonej przez dom maklerski stosujący rozporządzenie 575/2013, może wyrazić zgodę na sprawowanie przez członka zarządu lub rady nadzorczej, o których mowa w ust. 1d, jednej dodatkowej funkcji członka rady nadzorczej ponad ograniczenia przewidziane w ust. 1d i 1e, jeżeli nie zagrozi to należytemu wykonywaniu przez członka zarządu lub rady nadzorczej powierzonych mu obowiązków w tym domu maklerskim.”,
 - f) ust. 1h–3 otrzymują brzmienie:

„1h. Przepis ust. 1d ma zastosowanie do domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 spełniającego co najmniej jeden z warunków:

- 1) instrumenty finansowe wyemitowane przez taki dom maklerski zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) udział takiego domu maklerskiego w aktywach sektora domów maklerskich jest nie mniejszy niż 2%;
- 3) udział takiego domu maklerskiego w funduszach własnych sektora domów maklerskich jest nie mniejszy niż 2%.

2. W przypadku domu maklerskiego działającego w formie spółki osobowej wymogi określone w ust. 1–1b mają zastosowanie do komplementariuszy lub wspólników, którym przysługuje prawo prowadzenia spraw spółki lub jej reprezentowania, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

3. Przepisy:

- 1) ust. 1–1b stosuje się również do inwestycyjnej spółki holdingowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033, oraz do finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033, o ile spółka ta jest podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego;
- 2) ust. 1c–1h stosuje się również do:
 - a) inwestycyjnej spółki holdingowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033,
 - b) finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033,
 - c) finansowej spółki holdingowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 20 rozporządzenia 575/2013
– o ile spółka ta jest podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013.”,
- g) uchyla się ust. 4 i 5;
- 11) uchyla się art. 103a;
- 12) w dziale IV w rozdziale 1 tytuł oddziału 2a otrzymuje brzmienie:

„Szczególne zasady prowadzenia działalności przez domy maklerskie i małe domy maklerskie”;

13) w art. 110a:

a) w ust. 1:

- uchyla się pkt 1–3,
- pkt 4 i 5 otrzymują brzmienie:
 - „4) domu maklerskim – rozumie się przez to dom maklerski, o którym mowa w art. 95 ust. 1, niebędący małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033;
 - 5) finansowej spółce holdingowej – rozumie się przez to finansową spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 16 rozporządzenia 2019/2033;”,
- po pkt 5 dodaje się pkt 5a w brzmieniu:
 - „5a) inwestycyjnej spółce holdingowej – rozumie się przez to inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033;”,
- pkt 6 otrzymuje brzmienie:
 - „6) finansowej spółce holdingowej o działalności mieszanej – rozumie się przez to finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033;”,
- uchyla się pkt 6a,
- po pkt 6a dodaje się pkt 6aa w brzmieniu:
 - „6aa) grupie firm inwestycyjnych – rozumie się przez to grupę firm inwestycyjnych, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia 2019/2033, w skład której wchodzi co najmniej jeden dom maklerski lub mały dom maklerski;”,
- po pkt 6b dodaje się pkt 6c w brzmieniu:
 - „6c) holdingu mieszanym – rozumie się przez to podmiot dominujący niebędący finansową spółką holdingową, inwestycyjną spółką holdingową, instytucją kredytową, firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 2019/2033 ani finansową spółką holdingową o działalności mieszanej, do którego podmiotów zależnych należy co najmniej jeden dom maklerski lub mały dom maklerski;”,

- uchyla się pkt 7,
- pkt 8 otrzymuje brzmienie:
 - „8) instytucji finansowej – rozumie się przez to instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia 2019/2033;”,
- po pkt 9 dodaje się pkt 9a i 9b w brzmieniu:
 - „9a) małym domu maklerskim – rozumie się przez to dom maklerski, o którym mowa w art. 95 ust. 1, będący małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033;
 - 9b) na zasadzie skonsolidowanej – rozumie się przez to na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu w art. 4 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia 2019/2033;”,
- pkt 10 otrzymuje brzmienie:
 - „10) podmiocie dominującym – rozumie się przez to jednostkę dominującą, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 42 rozporządzenia 2019/2033, jak również podmiot uznany przez Komisję za dominujący zgodnie z ust. 2;”,
- po pkt 10 dodaje się pkt 10a i 10b w brzmieniu:
 - „10a) podmiocie prowadzącym handel towarami i uprawnieniami do emisji – rozumie się przez to podmiot prowadzący handel towarami i uprawnieniami do emisji w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 150 rozporządzenia 575/2013;
 - 10b) polityce wynagrodzeń neutralnej pod względem płci – rozumie się przez to politykę wynagrodzeń opartą na zasadzie jednakowego wynagrodzenia za jednakową pracę lub za pracę o jednakowej wartości;”,
- pkt 11 otrzymuje brzmienie:
 - „11) podmiocie zależnym – rozumie się przez to jednostkę zależną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 51 rozporządzenia 2019/2033;”,
- po pkt 11 dodaje się pkt 11a w brzmieniu:
 - „11a) przedsiębiorstwie usług pomocniczych – rozumie się przez to przedsiębiorstwo usług pomocniczych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia 2019/2033;”,
- uchyla się pkt 12–14,
- pkt 15 i 15a otrzymują brzmienie:

- „15) unijnej dominującej finansowej spółce holdingowej o działalności mieszanej – rozumie się przez to unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia 2019/2033;
 - 15a) unijnej dominującej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to unijną dominującą firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 56 rozporządzenia 2019/2033;”;
 - po pkt 15a dodaje się pkt 15b w brzmieniu:
 - „15b) unijnej dominującej inwestycyjnej spółce holdingowej – rozumie się przez to unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia 2019/2033;”;
 - uchyla się pkt 16,
 - pkt 17 otrzymuje brzmienie:
 - „17) zagranicznej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 2019/2033, z siedzibą w innym państwie członkowskim;”;
 - dodaje się pkt 18 w brzmieniu:
 - „18) zgodności z grupowym testem kapitałowym – rozumie się przez to zachowanie przez podmiot dominujący w grupie firm inwestycyjnych zgodności z wymogami, o których mowa w art. 8 rozporządzenia 2019/2033.”;
- b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Komisja może, w drodze decyzji, uznać za podmiot dominujący wobec domu maklerskiego lub małego domu maklerskiego osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, jeżeli wywiera ona znaczący wpływ na ten dom maklerski lub mały dom maklerski zgodnie z art. 96 ust. 3.”;
- 14) po art. 110a dodaje się art. 110aa–110ad w brzmieniu:
- „Art. 110aa. 1. Przepisy art. 110ab, art. 110ad–110d, art. 110f–110ga, art. 110i–110m, art. 110o–110q, art. 110v, art. 110va, art. 110w ust. 1, 3–5 i 7, art. 110y ust. 1 i art. 110z stosuje się także do małego domu maklerskiego. Przepisów art. 110v nie stosuje się do małego domu maklerskiego w zakresie dotyczącym zmiennych składników wynagrodzenia.

2. Jeżeli mały dom maklerski przestanie spełniać warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033 niezwłocznie powiadamia o tym Komisję. W takim przypadku, w terminie 12 miesięcy od dnia, w którym przestał spełniać te warunki, zapewnia zgodność prowadzonej działalności także z dotyczącymi domów maklerskich przepisami niniejszego oddziału niewymienionymi w ust. 1 zdanie pierwsze oraz z dotyczącymi domów maklerskich przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 110x i z przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 110zaa, z tym że przepisy art. 110v, w zakresie dotyczącym zmiennych składników wynagrodzenia, stosuje do wynagrodzenia przyznanego za rok obrotowy następujący po roku obrotowym, w którym przestał spełniać warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033.

3. W przypadku gdy dom maklerski spełni warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033 i powiadomi Komisję o ich spełnieniu, przepisy niniejszego oddziału dotyczące domów maklerskich, z wyjątkiem art. 110ab, art. 110ad–110d, art. 110f–110ga, art. 110i–110m, art. 110o–110q, art. 110v, art. 110va, art. 110w ust. 1, 3–5 i 7, art. 110y ust. 1 i art. 110z oraz dotyczące domów maklerskich przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 110x i przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 110zaa przestaje się do niego stosować po upływie sześciu miesięcy od dnia, w którym spełnił te warunki, o ile warunki te były spełnione nieprzerwanie przez cały ten okres sześciu miesięcy.

Art. 110ab. 1. Przepisy niniejszego oddziału stosuje się do domu maklerskiego na poziomie jednostkowym.

2. W przypadku udzielenia przez Komisję zezwolenia, o którym mowa w art. 8 ust. 1 lub 4 rozporządzenia 2019/2033, do domu maklerskiego objętego grupowym testem kapitałowym stosuje się przepisy niniejszego oddziału na poziomie jednostkowym.

3. Do domu maklerskiego objętego konsolidacją ostrożnościową zgodnie z art. 7 rozporządzenia 2019/2033 stosuje się przepisy niniejszego oddziału na poziomie jednostkowym oraz na zasadzie skonsolidowanej.

4. W przypadku gdy podmiot dominujący mający siedzibę w państwie członkowskim przedłoży Komisji opinię prawną, że stosowanie niniejszego oddziału do podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, będącego podmiotem zależnym od tego podmiotu dominującego, byłoby niezgodne z

prawem państwa, w którym ten podmiot zależny ma siedzibę, do domu maklerskiego nie stosuje się przepisów niniejszego oddziału na zasadzie skonsolidowanej w zakresie tego podmiotu zależnego.

5. W przypadku gdy stosowanie niniejszego oddziału do podmiotu zależnego, o którym mowa w ust. 4, przestanie być niezgodne z prawem państwa, w którym ten podmiot zależny ma siedzibę, przepisy niniejszego oddziału stosuje się na zasadzie skonsolidowanej do domu maklerskiego w zakresie tego podmiotu zależnego. O ustaniu takiej niezgodności podmiot dominujący, o którym mowa w ust. 4, niezwłocznie informuje Komisję.

Art. 110ac. 1. W przypadku gdy:

- 1) dom maklerski w ramach prowadzonej działalności maklerskiej wykonuje czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7, oraz
- 2) całkowita wartość skonsolidowanych aktywów domu maklerskiego obliczona jako średnia z ostatnich 12 miesięcy jest równa równowartości w złotych kwoty 5 000 000 000 euro lub przekracza tę wartość, oraz
- 3) dom maklerski spełnia co najmniej jeden z następujących warunków:
 - a) wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1, na taką skalę, że jego upadłość lub trudności finansowe mogą prowadzić do ryzyka systemowego, o którym mowa w art. 4 pkt 15 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 140, 680 i ...),
 - b) jest członkiem rozliczającym, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 2019/2033,
 - c) ze względu na wielkość, charakter, skalę i złożoność działalności domu maklerskiego, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz znaczenia domu maklerskiego dla gospodarki Unii Europejskiej lub gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej, znaczenia działalności transgranicznej domu maklerskiego lub wzajemnych powiązań domu maklerskiego z systemem finansowym, uzasadnione jest stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013 zgodnie z art. 1 ust. 2 lit. c rozporządzenia 2019/2033

– Komisja może, w drodze decyzji, nakazać stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013, zgodnie z art. 1 ust. 2 lit. c rozporządzenia 2019/2033.

2. Decyzji, o której mowa w ust. 1, nie wydaje się dla domów maklerskich będących podmiotami prowadzącymi handel towarami i uprawnieniami do emisji.

3. Komisja uchyla decyzję, o której mowa w ust. 1, w przypadku gdy warunki wydania takiej decyzji, określone w ust. 1, przestają być spełnione.

4. Komisja niezwłocznie informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o wydaniu i uchyleniu decyzji, o której mowa w ust. 1.

5. Równowartość w złotych kwoty, o której mowa w ust. 1 pkt 2, oblicza się według średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy.

Art. 110ad. W przypadku gdy stosuje się art. 8 rozporządzenia 2019/2033, Komisja obejmuje nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym także inwestycyjną spółkę holdingową i finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, wchodzące w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski.”;

15) w art. 110b:

a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) skuteczne procedury w celu identyfikacji ryzyka, na które jest lub może być narażony lub ryzyka, które stwarza lub może stwarzać dla innych, jego szacowania i monitorowania, a także zarządzania tym ryzykiem;”,

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Dom maklerski, którego średnia wartość aktywów bilansowych i pozycji pozabilansowych jest wyższa niż równowartość w złotych 100 000 000 euro w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrotowy, ustanawia komitet do spraw ryzyka. Zadaniem komitetu jest wspieranie zarządu domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem.”,

c) dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro, o której mowa w ust. 3, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy

Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu roboczym odpowiedniego roku obrotowego.”;

16) w art. 110c:

a) w ust. 1 dodaje się zdania drugie i trzecie w brzmieniu:

„System zarządzania ryzykiem w domu maklerskim uwzględnia otoczenie makroekonomiczne oraz cykl koniunkturalny domu maklerskiego. Zarząd domu maklerskiego poświęca wystarczająco dużo czasu na zapewnienie prawidłowego działania systemu zarządzania ryzykiem.”,

b) w ust. 2:

– pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) określa strategię domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem, zapewnia jej wykonanie i przeprowadzanie okresowych przeglądów tej strategii;”,

– po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) zapewnia odpowiednie zasoby, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem;”,

– w pkt 3 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 4 i 5 w brzmieniu:

„4) określa mechanizmy nadzoru zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, w tym procedury wewnętrzne i księgowo;

5) określa politykę wynagrodzeń, która jest zgodna z zasadami należytego i skutecznego zarządzania ryzykiem oraz sprzyja takiemu zarządzaniu ryzykiem.”,

c) w ust. 3 wyrazy „system zarządzania ryzykiem” zastępuje się wyrazami „akceptowalny ogólny poziom ryzyka domu maklerskiego”,

d) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Rada nadzorcza domu maklerskiego oraz komitet do spraw ryzyka, jeżeli został powołany, ma prawo dostępu do informacji dotyczących ryzyka związanego z działalnością domu maklerskiego, w szczególności może żądać informacji od osób wykonujących w domu maklerskim funkcje w zakresie zarządzania ryzykiem oraz wyjaśnień od ekspertów zewnętrznych świadczących usługi w zakresie zarządzania ryzykiem na rzecz domu maklerskiego.”;

17) uchyla się art. 110ca i art. 110cb;

18) art. 110d otrzymuje brzmienie:

„Art. 110d. Na potrzeby stosowania:

- 1) rozporządzenia 2019/2033 zarząd domu maklerskiego uznaje się za organ zarządzający w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 39 rozporządzenia 2019/2033,
- 2) rozporządzenia 575/2013 – w przypadku domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 – zarząd domu maklerskiego uznaje się za organ zarządzający w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 9 rozporządzenia 575/2013

– chyba że przepisy odrębne stanowią inaczej.”;

19) w art. 110e:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Dom maklerski dokonuje oszacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych. Kapitał wewnętrzny i aktywa płynne powinny zostać oszacowane w wysokości, rodzaju i strukturze zapewniających pokrycie istotnych zidentyfikowanych rodzajów i skali ryzyka, które dom maklerski stwarza lub mógłby stwarzać dla innych oraz na które jest lub może być narażony. Dom maklerski opracowuje i wdraża rozwiązania, strategie i procedury służące do oszacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych.”,

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Rozwiązania, strategie i procedury, o których mowa w ust. 1, są odpowiednie, skuteczne, kompletne i proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności działalności danego domu maklerskiego. Dom maklerski poddaje je regularnym przeglądom wewnętrznym.”,

c) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Dom maklerski utrzymuje w każdym czasie:

- 1) poziom funduszy własnych, o których mowa w art. 9 rozporządzenia 2019/2033, na poziomie nie niższym niż poziom kapitału wewnętrznego;
- 2) aktywa płynne na poziomie nie niższym niż wynika to z oszacowania dokonanego zgodnie z ust. 1.”,

d) uchyla się ust. 3,

e) uchyla się ust. 5,

f) dodaje się ust. 6 w brzmieniu:

„6. Komisja może, w drodze decyzji, objąć obowiązkiem, o których mowa w ust. 1–2, mały dom maklerski, w zakresie w jakim uzna to za uzasadnione ze

względu na poziom ryzyka wynikającego z modelu biznesowego małego domu maklerskiego.”;

20) art. 110f otrzymuje brzmienie:

„Art. 110f. 1. W ramach sprawowanego nadzoru Komisja uwzględnia potencjalny wpływ swoich decyzji na stabilność systemów finansowych w innych państwach członkowskich, a także w Unii Europejskiej, w szczególności w sytuacjach nadzwyczajnych.

2. W przypadku gdy dom maklerski prowadzi działalność na terytorium innego państwa członkowskiego, zwanego dalej „przyjmującym państwem członkowskim”, w zakresie określonym w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033, nadzór nad działalnością tego domu maklerskiego sprawuje Komisja.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Komisja współpracuje z właściwymi organami nadzoru z innych państw członkowskich, na terytorium których dom maklerski prowadzi działalność, zwanymi dalej „właściwymi organami przyjmującego państwa członkowskiego”, i w zakresie niezbędnym do wykonywania obowiązków określonych w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033 niezwłocznie przekazuje tym organom niezbędne informacje, dotyczące w szczególności:

- 1) struktury zarządzania i własności w domu maklerskim;
- 2) spełniania przez dom maklerski wymogów w zakresie funduszy własnych;
- 3) spełniania wymogów dotyczących ryzyka koncentracji i wymogów płynności w domu maklerskim;
- 4) procedur administracyjnych i księgowych oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego w domu maklerskim;
- 5) innych istotnych czynników, które mogą wpływać na ryzyko stwarzane przez dom maklerski.

4. W przypadku ustalenia przez Komisję, że działalność domu maklerskiego może powodować zagrożenie ochrony klientów lub stabilności systemu finansowego w przyjmującym państwie członkowskim, Komisja niezwłocznie powiadamia właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego.

5. W przypadku otrzymania od właściwego organu przyjmującego państwa członkowskiego informacji o działalności domu maklerskiego na terytorium tego państwa członkowskiego, Komisja wykorzystuje te informacje w zakresie nadzoru

sprawowanego nad domem maklerskim, w szczególności w celu uniknięcia zagrożenia ochrony klientów lub stabilności systemu finansowego w przyjmującym państwie członkowskim. Na wniosek właściwego organu przyjmującego państwa członkowskiego Komisja wyjaśnia, w jaki sposób uwzględniła informacje uzyskane do tego organu.

6. W przypadku gdy właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego nie współpracuje z Komisją, Komisja może skierować informację w tym zakresie do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego. Komisja może skierować taką informację także w przypadku gdy właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego podjął wobec domu maklerskiego działania, z którymi Komisja się nie zgadza.

7. W przypadku gdy zagraniczna firma inwestycyjna prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja współpracuje z właściwymi organami państwa członkowskiego, które sprawują nad zagraniczną firmą inwestycyjną nadzór w zakresie odpowiadającym przepisom niniejszego oddziału oraz rozporządzenia 2019/2033, zwanymi dalej „właściwymi organami państwa członkowskiego pochodzenia”, w szczególności może zwracać się o informacje dotyczące zagranicznej firmy inwestycyjnej określone w ust. 3.

8. W przypadku gdy działalność zagranicznej firmy inwestycyjnej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stwarza zagrożenie dla klientów mających siedzibę, miejsce zamieszkania lub przebywających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub dla stabilności systemu finansowego w Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja niezwłocznie przekazuje odpowiednie informacje, w zakresie niezbędnym do wykonywania obowiązków określonych w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033, właściwemu organowi państwa członkowskiego pochodzenia i może zwrócić się do tego organu o podjęcie właściwych działań w celu zapobieżenia tym zagrożeniom. Komisja może zwrócić się jednocześnie o przekazanie informacji o działaniach podjętych przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia. Jeżeli Komisja uzna działania podjęte przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia za nieskuteczne, po powiadomieniu tego organu, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, Komisja może podjąć działania w celu ochrony klientów, na rzecz których świadczone są usługi, lub stabilności systemu finansowego. Komisja może także skierować informację o niewystarczającej współpracy ze strony właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego.

9. Do celów oceny spełnienia warunku, o którym mowa w art. 23 ust. 1 akapit pierwszy lit. c rozporządzenia 2019/2033, Komisja może zwrócić się do właściwego organu w innym państwie członkowskim, w którym członek rozliczający w rozumieniu art. 2 pkt 14 rozporządzenia 648/2012 ma siedzibę, o przekazanie informacji dotyczących modelu i parametrów dotyczących depozytu zabezpieczającego, wykorzystywanych do obliczania wymogu dotyczącego tego depozytu dla domu maklerskiego.

10. Na żądanie właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia, i w zakresie niezbędnym do celów oceny spełnienia warunku, o którym mowa w art. 23 ust. 1 akapit pierwszy lit. c rozporządzenia 2019/2033, Komisja przekazuje temu organowi informacje dotyczące modelu i parametrów dotyczących depozytu zabezpieczającego, wymaganego przez członka rozliczającego w rozumieniu art. 2 pkt 14 rozporządzenia 648/2012, mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykorzystywanych do obliczania wymogu dotyczącego tego depozytu dla zagranicznej firmy inwestycyjnej.”;

21) w art. 110fa:

a) ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie

„2. Pośrednią unijną jednostką dominującą może być unijna dominująca instytucja kredytowa w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 29d rozporządzenia 575/2013, unijna dominująca finansowa spółka holdingowa w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 31 rozporządzenia 575/2013 albo unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 33 rozporządzenia 575/2013, których działalność została zatwierdzona przez właściwe władze nadzorcze innego państwa albo została zatwierdzona zgodnie z art. 48q ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.

3. W przypadku gdy do grupy z państwa trzeciego, o której mowa w ust. 1, nie należy instytucja kredytowa, pośrednią unijną jednostką dominującą może być unijna dominująca firma inwestycyjna w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 29b rozporządzenia 575/2013.”,

b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1, gdy obowiązek rozdzielania działalności, o którym mowa w tym przepisie, związany jest z działalnością o charakterze inwestycyjnym, jednym z podmiotów będących pośrednią unijną

jednostką dominującą może być unijna dominująca firma inwestycyjna w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 29b rozporządzenia 575/2013.”;

22) art. 110g otrzymuje brzmienie:

„Art. 110g. 1. W przypadku gdy dom maklerski jest unijną dominującą firmą inwestycyjną Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym.

2. W przypadku gdy podmiot dominujący domu maklerskiego jest unijną dominującą inwestycyjną spółką holdingową lub unijną dominującą finansową spółką holdingową o działalności mieszanej, Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym.

3. W przypadku gdy podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego i zagranicznej firmy inwestycyjnej jest ta sama unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa lub ta sama unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli ta unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa lub ta unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4. W przypadku gdy podmiotami dominującymi wobec domu maklerskiego oraz zagranicznej firmy inwestycyjnej są:

- 1) co najmniej dwie inwestycyjne spółki holdingowe, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna, lub
- 2) co najmniej dwie finansowe spółki holdingowe o działalności mieszanej, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna, lub
- 3) co najmniej jedna inwestycyjna spółka holdingowa oraz co najmniej jedna finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma

siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna

– Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli żadna z zagranicznych firm inwestycyjnych w grupie firm inwestycyjnych nie ma większej sumy bilansowej od domu maklerskiego należącego do tej grupy firm inwestycyjnych.

5. W przypadku gdy podmiotem dominującym domu maklerskiego i zagranicznej firmy inwestycyjnej jest ta sama inwestycyjna spółka holdingowa lub ta sama finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej i jednocześnie ta inwestycyjna spółka holdingowa lub finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej ma siedzibę w państwie członkowskim innym niż Rzeczypospolita Polska i państwo, w którym udzielono zagranicznej firmie inwestycyjnej zezwolenia na wykonywanie działalności maklerskiej, Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli żadna z zagranicznych firm inwestycyjnych w grupie firm inwestycyjnych nie ma większej sumy bilansowej od domu maklerskiego należącego do tej grupy firm inwestycyjnych.

6. Komisja i właściwy organ nadzoru nad zagraniczną firmą inwestycyjną mogą uzgodnić, w drodze porozumienia, odstępnie od kryteriów określonych w ust. 3–5, jeżeli ich zastosowanie jest niewłaściwe ze względu na specyfikę domu maklerskiego lub zagranicznej firmy inwestycyjnej i istotność ich działalności w poszczególnych państwach członkowskich oraz ustalić, że Komisja albo właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną będzie sprawować nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. W takim przypadku Komisja, przed zawarciem porozumienia, umożliwi wyrażenie opinii przez odpowiednią unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub dom maklerski albo zagraniczną firmę inwestycyjną o największej sumie bilansowej ze wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych będących domami maklerskimi lub zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, chyba że taka opinia została wyrażona wobec właściwego organu nadzoru z innego państwa członkowskiego.

7. Komisja powiadamia Komisję Europejską i Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o zawarciu porozumienia, o którym mowa w ust. 6.”;

23) po art. 110g dodaje się art. 110ga w brzmieniu:

„Art. 110ga. 1. Komisja sprawuje nadzór skonsolidowany zgodnie z art. 6–17 rozporządzenia 575/2013, w przypadku gdy:

- 1) dom maklerski stosujący rozporządzenie 575/2013 jest dominującą firmą inwestycyjną z państwa członkowskiego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 29a rozporządzenia 575/2013 lub unijną dominującą firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 29b rozporządzenia 575/2013 i żaden z jego podmiotów zależnych nie jest instytucją kredytową;
- 2) podmiotem dominującym domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 jest dominująca finansowa spółka holdingowa z państwa członkowskiego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 30 rozporządzenia 575/2013, dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej z państwa członkowskiego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 32 rozporządzenia 575/2013, unijna dominująca finansowa spółka holdingowa w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 31 rozporządzenia 575/2013 lub unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 33 rozporządzenia 575/2013, i żaden z podmiotów zależnych od tych spółek nie jest instytucją kredytową;
- 3) podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 oraz wobec przynajmniej jednej zagranicznej firmy inwestycyjnej jest ta sama dominująca finansowa spółka holdingowa z państwa członkowskiego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 30 rozporządzenia 575/2013, ta sama dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej z państwa członkowskiego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 32 rozporządzenia 575/2013, ta sama unijna dominująca finansowa spółka holdingowa w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 31 rozporządzenia 575/2013 lub ta sama unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 33 rozporządzenia 575/2013, i żaden z podmiotów zależnych od tych spółek nie jest instytucją kredytową, oraz:
 - a) żadna z takich zagranicznych firm inwestycyjnych nie ma wyższej sumy bilansowej niż taki dom maklerski lub

- b) łączna suma bilansowa domów maklerskich będących podmiotami zależnymi od takich spółek jest większa od każdej z łącznych sum bilansowych takich zagranicznych firm inwestycyjnych mających siedzibę w tym samym państwie członkowskim.

2. Komisja i właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną mogą uzgodnić, w drodze porozumienia, odstąpienie od kryteriów określonych w ust. 1 pkt 1 lub pkt 3 lit. a, jeżeli ich zastosowanie jest niewłaściwe z uwagi na specyfikę domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 lub zagranicznej firmy inwestycyjnej i względną istotność ich działalności w poszczególnych państwach członkowskich lub potrzebę zapewnienia ciągłości nadzoru skonsolidowanego sprawowanego przez Komisję albo ten właściwy organ nadzoru, oraz ustalić, że Komisja albo właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną będzie sprawować nadzór skonsolidowany. W takim przypadku Komisja, przed zawarciem porozumienia, umożliwi wyrażenie opinii przez unijną dominującą finansową spółkę holdingową, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, unijną dominującą firmę inwestycyjną lub firmę inwestycyjną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia 575/2013 o największej sumie bilansowej, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lub pkt 3 lit. a.

3. Komisja powiadamia Komisję Europejską i Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o zawarciu porozumienia, o którym mowa w ust. 2.

4. W przypadku wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej, w tym sytuacji określonej w art. 18 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz. Urz. UE L 331 z 15.12.2010, str. 12, z późn. zm.⁷⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 1093/2010”, lub sytuacji niekorzystnych zmian na rynkach, która to sytuacja potencjalnie zagraża płynności na rynku i stabilności systemu finansowego w którymkolwiek z państw członkowskich, w którym podmioty należące do grupy w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 138 rozporządzenia 575/2013, w skład której wchodzi dom maklerski stosujący rozporządzenie 575/2013,

⁷⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 287 z 29.10.2013, str. 5, Dz. Urz. UE L 60 z 28.02.2014, str. 34, Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 190, Dz. Urz. UE L 225 z 30.07.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015, str. 35, Dz. Urz. UE L 291 z 16.11.2018, str. 1, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 334 z 27.12.2019, str. 1.

otrzymały zezwolenie na prowadzenie działalności lub w którym uzyskały zatwierdzenie działalności, Komisja sprawując nadzór skonsolidowany zawiadamia o tym niezwłocznie Europejski Urząd Nadzoru Bankowego, Europejską Radę do spraw Ryzyka Systemowego, Komitet Stabilności Finansowej i Narodowy Bank Polski oraz przekazuje im wszystkie informacje kluczowe dla wykonywania ich zadań.

5. W przypadku gdy Narodowy Bank Polski uzyska informacje o wystąpieniu sytuacji nadzwyczajnej, o której mowa w ust. 4, zawiadamia o tym niezwłocznie Komisję.

6. Jeżeli do prawidłowego wykonywania nadzoru skonsolidowanego przez Komisję niezbędne są informacje o wystąpieniu sytuacji nadzwyczajnej, o której mowa w ust. 4, będące w posiadaniu innego właściwego organu nadzoru, Komisja zwraca się bezpośrednio do tego organu o ich udostępnienie.

7. W celu wykonywania nadzoru skonsolidowanego Komisja ustanawia kolegia właściwych władz nadzorczych i przewodniczy tym kolegiom. Przepisy art. 141f ust. 18–21 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe stosuje się odpowiednio.

8. Komisja może zawierać z właściwymi organami nadzoru innych państw członkowskich porozumienia określające zakres i tryb współpracy przy wykonywaniu nadzoru skonsolidowanego, a także określające zakres i tryb działania kolegiów, o których mowa w ust. 7. Komisja Nadzoru Finansowego informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o zawarciu oraz o treści takich porozumień. Przepisy art. 141f ust. 3–4 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe stosuje się odpowiednio.

9. W przypadku gdy Komisja sprawuje nadzór skonsolidowany, przekazuje zainteresowanym właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich oraz Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego dane dotyczące struktury prawnej oraz struktury zarządzania i struktury organizacyjnej grupy w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 138 rozporządzenia 575/2013, do której należą podmioty, o których mowa w ust. 1, w tym:

- 1) informacje o istnieniu bliskich powiązań między podmiotami wchodzącymi w skład takiej grupy;
- 2) opis systemu zarządzania podmiotów wchodzących w skład takiej grupy, w tym systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz polityki wynagrodzeń.”;

24) uchyla się art. 110h;

25) art. 110i–110l otrzymują brzmienie:

„Art. 110i. W przypadku wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej, w tym określonej w art. 18 rozporządzenia 1093/2010, lub wystąpienia niekorzystnych zmian na rynkach, potencjalnie zagrażających płynności na rynku i stabilności systemu finansowego Rzeczypospolitej Polskiej lub państwa członkowskiego, w którym zagranicznej firmie inwestycyjnej należącej do tej samej grupy firm inwestycyjnych co dom maklerski udzielono zezwolenia na wykonywanie działalności maklerskiej, Komisja, w ramach sprawowanego nadzoru na zasadzie skonsolidowanej lub nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, zawiadamia o tym niezwłocznie Europejski Urząd Nadzoru Bankowego, Europejską Radę do spraw Ryzyka Systemowego i właściwy organ nadzoru nad tą zagraniczną firmą inwestycyjną, i przekazuje im informacje niezbędne do realizacji ich zadań.

Art. 110j. 1. W przypadku gdy Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, może ustanowić kolegium złożone z właściwych organów nadzoru, zwane dalej „kolegium”, w celu ułatwienia wykonywania zadań w zakresie koordynacji i współpracy Komisji i właściwych organów nadzoru nad zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, a także zapewnienia koordynacji i współpracy z właściwymi organami nadzoru z państw niebędących państwami członkowskimi, w szczególności gdy jest to konieczne do celów stosowania art. 23 ust. 1 akapit pierwszy lit. c i art. 23 ust. 2 rozporządzenia 2019/2033, a także w celu umożliwienia dokonywania wymiany i aktualizacji stosownych informacji na temat modelu dotyczącego depozytu zabezpieczającego z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad kwalifikującymi się kontrahentami centralnymi w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 45 rozporządzenia 2019/2033.

2. W skład kolegium wchodzi właściwe organy nadzoru sprawujące nadzór nad podmiotami zależnymi od domu maklerskiego, unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej lub unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej. W uzasadnionych przypadkach w skład kolegium mogą wchodzić także właściwe organy nadzoru z państw niebędących państwami członkowskimi, jeżeli podmiot z takiego państwa wchodzi w skład grupy firm inwestycyjnych, a w państwie tym obowiązują przepisy dotyczące zachowania tajemnicy zawodowej, które, w opinii Komisji, są równoważne z zasadami określonymi w dziale VI, a w opinii wszystkich właściwych organów nadzoru z innych państw członkowskich wchodzących w skład

kolegium są zgodne z zasadami wynikającymi z ich równoważnych przepisów prawa. Prawo udziału w kolegium przysługuje także Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego.

3. W uzasadnionych przypadkach Komisja może ustanowić kolegium także w przypadku, gdy podmioty zależne domu maklerskiego, unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej lub unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej mają siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim.

4. Ustanowienie i określenie zasad funkcjonowania kolegium następuje na podstawie porozumienia zawartego z właściwymi organami nadzoru. Jeżeli właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną odmawia zawarcia porozumienia, Komisja może zwrócić się o pomoc do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1093/2010.

5. Kolegium umożliwia:

- 1) wymianę informacji, o której mowa w art. 110i;
- 2) koordynowanie wniosków o udzielenie informacji, w przypadku gdy jest to niezbędne dla ułatwienia nadzoru na zasadzie skonsolidowanej, zgodnie z art. 7 rozporządzenia 2019/2033;
- 3) koordynowanie wniosków o udzielenie informacji, w przypadkach gdy większa liczba właściwych organów nadzoru wchodzących w skład kolegium zwraca się do właściwego organu nadzoru państwa członkowskiego, w którym ma siedzibę członek rozliczający w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 2019/2033, albo do właściwego organu nadzoru państwa członkowskiego sprawującego nadzór nad kwalifikującym się kontrahentem centralnym w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 45 rozporządzenia 2019/2033, o informacje o modelu i parametrach dotyczących depozytu zabezpieczającego stosowanych do obliczania wymogu dotyczącego tego depozytu dla domu maklerskiego lub zagranicznych firm inwestycyjnych należących do tej samej grupy firm inwestycyjnych co dom maklerski;
- 4) wymianę informacji między właściwymi organami nadzoru oraz wymianę informacji z Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego zgodnie z art. 21 rozporządzenia 1093/2010, a także z Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 21 rozporządzenia 1095/2010;

- 5) osiągnięcie porozumienia w odniesieniu do przekazywania zadań i obowiązków między właściwymi organami nadzoru na zasadzie dobrowolności;
- 6) zwiększanie efektywności nadzoru przez dążenie do unikania zbędnego powielania wymogów nadzorczych.

6. W przypadku ustanowienia kolegium przez Komisję przewodniczy ona posiedzeniom kolegium i podejmuje decyzje. Komisja, z odpowiednim wyprzedzeniem, informuje wszystkich członków kolegium o sposobie organizacji posiedzeń oraz kwestiach, które mają być omawiane na tych posiedzeniach, w tym o ewentualnych działaniach, które powinny zostać podjęte przez kolegium.

7. Komisja informuje wszystkich członków kolegium o decyzjach podjętych w trakcie tych posiedzeń lub zastosowanych środkach. Podejmując decyzje, Komisja uwzględnia zasadność działalności nadzorczej, która ma zostać zaplanowana lub podlegać koordynacji przez kolegium.

8. W przypadku gdy dom maklerski jest podmiotem zależnym w grupie firm inwestycyjnych, nad którą nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym sprawuje właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego, Komisja może brać udział w kolegium złożonym z właściwych organów nadzoru powołanym przez ten właściwy organ nadzoru, zawrzeć odpowiednie porozumienie w zakresie ustanowienia i określenia zasad funkcjonowania takiego kolegium, przekazywać i uzyskiwać informacje, zgłaszać wnioski, a w uzasadnionych przypadkach zwrócić się o pomoc do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1093/2010.

Art. 110k. 1. Komisja współpracuje z właściwymi organami nadzoru w zakresie sprawowanego nad grupą firm inwestycyjnych nadzoru na zasadzie skonsolidowanej lub nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, w szczególności przekazuje informacje niezbędne do wykonywania zadań nadzorczych lub zwraca się do nich o udostępnienie takich informacji.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, mogą obejmować w szczególności informacje o:

- 1) strukturze prawnej grupy firm inwestycyjnych oraz jej strukturze zarządzania, w tym strukturze organizacyjnej, w odniesieniu do:
 - a) podmiotów objętych nadzorem,
 - b) podmiotów nieobjętych nadzorem,

- c) podmiotów dominujących
 - w zakresie, o którym mowa w niniejszym oddziale lub równoważnych przepisach obowiązujących w innym państwie członkowskim;
- 2) właściwych organach dla podmiotów objętych nadzorem, o którym mowa w niniejszym oddziale lub równoważnych przepisach obowiązujących w innym państwie członkowskim, wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych;
- 3) procedurach gromadzenia informacji od podmiotów wchodzących w skład danej grupy firm inwestycyjnych oraz weryfikacji tych informacji;
- 4) niekorzystnych sytuacjach w podmiotach wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, mogących mieć poważny wpływ na dom maklerski lub zagraniczną firmę inwestycyjną wchodzące w skład grupy firm inwestycyjnych;
- 5) sankcjach nałożonych:
 - a) zgodnie z art. 167 w związku z naruszeniem przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033,
 - b) na podstawie równoważnych przepisów obowiązujących w innym państwie członkowskim w związku z ich naruszeniem lub naruszeniem rozporządzenia 2019/2033;
- 6) środkach nadzorczych podjętych przez Komisję zgodnie z przepisami niniejszego oddziału lub przez właściwe organy nadzoru zgodnie z równoważnymi przepisami obowiązującymi w innym państwie członkowskim, jeżeli jest to istotne dla zadań nadzorczych sprawowanych przez Komisję lub właściwe organy nadzoru.

3. Komisja może powiadomić Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o każdym przypadku, w którym:

- 1) właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną wchodzącą w skład grupy firm inwestycyjnych nie przekazał niezbędnych informacji, o których mowa w ust. 1;
- 2) wniosek o współpracę, w szczególności dotyczący wymiany istotnych informacji, został odrzucony przez właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną wchodzącą w skład grupy firm inwestycyjnych lub nie podjęto w jego sprawie żadnych działań w odpowiednim terminie.

4. Komisja konsultuje się z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad zagranicznymi firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład grupy firm

inwestycyjnych przed podjęciem decyzji, która może być istotna dla sprawowanego przez nie nadzoru, w sprawach:

- 1) zmian w strukturze akcjonariatu, strukturze organizacyjnej lub strukturze zarządzania zagranicznych firm inwestycyjnych wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, w przypadku zmian wymagających zatwierdzenia lub zezwolenia ze strony Komisji;
- 2) nałożenia na dom maklerski sankcji zgodnie z art. 167, w związku z naruszeniem przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033, lub nałożenia środka nadzorczego, o którym mowa w art. 110y ust. 3.

5. Komisja, w ramach sprawowanego nadzoru nad domem maklerskim należącym do grupy firm inwestycyjnych, nad którą nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym sprawuje właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego, może zwrócić się do tego właściwego organu nadzoru o informacje w zakresie, o którym mowa w ust. 2, dotyczące zagranicznych firm inwestycyjnych wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski.

6. Komisja, podejmując decyzję w sprawie nałożenia na dom maklerski sankcji zgodnie z art. 167, w związku z naruszeniem przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033, zwraca się o opinię do właściwego organu nadzoru sprawującego nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym.

7. Komisja może odstąpić od przeprowadzenia konsultacji, o których mowa w ust. 4, w przypadku gdy jest to niezbędne do zapewnienia wykonania decyzji, o której mowa w ust. 4. W takim przypadku Komisja niezwłocznie informuje inne właściwe organy nadzoru o odstąpieniu od przeprowadzenia konsultacji.

8. Komisja może zwrócić się do właściwych organów nadzoru z innych państw członkowskich o przeprowadzenie weryfikacji informacji dotyczących zagranicznej firmy inwestycyjnej, inwestycyjnej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, instytucji finansowej, przedsiębiorstwa usług pomocniczych, holdingu mieszanego lub podmiotu zależnego, mających siedzibę w danym państwie członkowskim, w tym podmiotu zależnego będącego zakładem ubezpieczeń.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8, Komisja może zwrócić się o umożliwienie Komisji lub jej upoważnionym przedstawicielom przeprowadzenia takiej weryfikacji.

10. Jeżeli Komisja otrzyma od właściwego organu nadzoru z innego państwa członkowskiego wniosek o przeprowadzenie weryfikacji informacji dotyczących domu maklerskiego, inwestycyjnej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, instytucji finansowej, przedsiębiorstwa usług pomocniczych, holdingu mieszanego lub podmiotu zależnego, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym podmiotu zależnego będącego zakładem ubezpieczeń, przeprowadza ją we własnym zakresie lub umożliwia jej przeprowadzenie przez właściwy organ nadzoru składający wniosek albo biegłego rewidenta lub firmę audytorską lub inny podmiot posiadający wiedzę specjalistyczną. Przepisy art. 25 ust. 3–7 ustawy o nadzorze stosuje się odpowiednio.

Art. 110l. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania podmiotu dominującego wobec domu maklerskiego, inwestycyjnej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, holdingu mieszanego lub innych podmiotów wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski, niezwłocznie sporządzają i przekazują, na koszt odpowiednio tego podmiotu dominującego, tych spółek, tego holdingu lub innych podmiotów wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski, kopie dokumentów i informacji oraz udzielają wyjaśnień, w celu umożliwienia Komisji sprawowania nadzoru nad domem maklerskim.”;

26) w art. 110m:

a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, skierowane bezpośrednio lub za pośrednictwem domu maklerskiego, holdingu mieszanego oraz podmioty zależne tego holdingu przekazują, na własny koszt, niezbędne informacje do sprawowania nadzoru nad domem maklerskim, określone w tym żądaniu.

2. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania holdingu mieszanego, o którym mowa w ust. 1, lub podmiotu zależnego od tego holdingu lub osoby wchodzące w skład statutowych organów tego holdingu lub jego podmiotu zależnego, niezwłocznie sporządzają i przekazują, na koszt odpowiednio tego holdingu lub jego podmiotu zależnego,

kopie dokumentów i informacji, oraz udzielają wyjaśnień w celu umożliwienia Komisji sprawowania nadzoru nad domem maklerskim, będącym podmiotem zależnym tego holdingu.”,

b) uchyla się ust. 3,

c) ust. 4–6 otrzymują brzmienie:

„4. W przypadku gdy podmiot dominujący domu maklerskiego jest holdingiem mieszanym Komisja w ramach sprawowanego nadzoru monitoruje transakcje dokonywane między domem maklerskim a holdingiem mieszanym lub jego podmiotami zależnymi.

5. Dom maklerski wprowadza procedury zarządzania ryzykiem, w tym procedury sprawozdawcze i księgowe, w celu identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontrolowania transakcji dokonywanych z jego podmiotem dominującym będącym holdingiem mieszanym i podmiotami zależnymi tego holdingu.

6. Dom maklerski zgłasza Komisji każdą istotną transakcję z podmiotami, o których mowa w ust. 4.”,

d) dodaje się ust. 7 w brzmieniu:

„7. Procedury, o których mowa w ust. 5, oraz istotne transakcje, o których mowa w ust. 6, podlegają kontroli Komisji.”;

27) uchyla się art. 110n;

28) art. 110o i art. 110p otrzymują brzmienie:

„Art. 110o. 1. W przypadku gdy dom maklerski należący do grupy firm inwestycyjnych jest podmiotem zależnym podmiotu, który ma siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, i nadzór nad tym domem maklerskim nie jest sprawowany przez Komisję w ramach nadzoru nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub w ramach nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, Komisja ocenia, czy dom maklerski podlega nadzorowi sprawowanemu przez organ nadzoru państwa niebędącego państwem członkowskim na zasadach równoważnych w stosunku do ustanowionych w przepisach niniejszego oddziału i części pierwszej rozporządzenia 2019/2033.

2. W przypadku gdy ocena, o której mowa w ust. 1, nie wykaże pełnej równoważności, Komisja może podjąć działania nadzorcze zmierzające do zapewnienia celów nadzoru zgodnie z art. 7 lub art. 8 rozporządzenia 2019/2033. Komisja podejmuje

te działania jeżeli pełniłaby rolę organu sprawującego nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym zgodnie z przepisami niniejszego oddziału, gdyby podmiot dominujący miał swoją siedzibę w państwie członkowskim. Komisja podejmuje działania po konsultacji z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad zagranicznymi firmami inwestycyjnymi należącymi do grupy firm inwestycyjnych. Komisja informuje właściwe organy nadzoru sprawujące nadzór nad zagranicznymi firmami inwestycyjnymi należącymi do grupy firm inwestycyjnych, Europejski Urząd Nadzoru Bankowego i Komisję Europejską o podjętych działaniach nadzorczych.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu podjęcie działań w celu zmiany struktury grupy firm inwestycyjnych w taki sposób, aby podmiotem dominującym wobec tego domu maklerskiego stała się inwestycyjna spółka holdingowa lub finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, której siedziba znajduje się w państwie członkowskim, oraz zastosować art. 7 lub art. 8 rozporządzenia 2019/2033 do tej inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej.

Art. 110p. 1. Dom maklerski dokumentuje systemy oraz procesy, o których mowa w przepisach niniejszego oddziału oraz rozporządzenia 2019/2033, oraz rejestruje transakcje, w sposób umożliwiający Komisji nadzór nad zgodnością działalności domu maklerskiego z tymi przepisami.

2. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje dokumenty i inne nośniki informacji, zawierające procedury, strategie, sprawozdania, raporty i analizy sporządzone w związku z organizacją domu maklerskiego w ramach:

- 1) systemu zarządzania ryzykiem,
- 2) szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych oraz dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych,
- 3) stosowania metod obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych, których zastosowanie wymaga zezwolenia Komisji zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033,
- 4) polityki wynagrodzeń

– o których mowa w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033, oraz przechowuje i archiwizuje dokumenty dotyczące wykonywanych przez dom maklerski w tym zakresie czynności i prowadzonych polityk, a także dokumenty i nośniki zawierające inne informacje, których sporządzenia lub przekazania wymagają przepisy niniejszego oddziału, przepisy prawa bankowego stosowane przez niektóre domy maklerskie, przepisy rozporządzenia 2019/2033 lub rozporządzenia 575/2013.

3. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje dokumenty i inne nośniki informacji, o których mowa w ust. 2, przez 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym te dokumenty i inne nośniki sporządzono.”;

29) art. 110r otrzymuje brzmienie:

„Art. 110r. 1. Komisja dokonuje badania i oceny nadzorczej regulacji, strategii, procesów i mechanizmów wdrożonych przez dom maklerski w zakresie zarządzania ryzykiem, w tym w celu realizacji przepisów niniejszego oddziału i rozporządzenia 2019/2033.

2. W zakresie badania i oceny nadzorczej, o którym mowa w ust. 1, Komisja ocenia rodzaje ryzyka:

- 1) na które jest lub może być narażony dom maklerski;
- 2) jakie działalność domu maklerskiego stwarza dla rynku kapitałowego;
- 3) jakie działalność domu maklerskiego stwarza dla innych podmiotów;
- 4) ujawnione w ramach testów warunków skrajnych.

3. Badania i oceny nadzorczej w odniesieniu do małego domu maklerskiego Komisja dokonuje w formie odpowiedniej dla takiego domu maklerskiego. Badania i oceny nadzorczej w odniesieniu do małego domu maklerskiego Komisja dokonuje tylko w przypadku, gdy jest to uzasadnione wielkością, charakterem, skalą lub złożonością jego działalności.

4. Komisja przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego informacje w zakresie:

- 1) funkcjonowania badania i oceny nadzorczej, w tym o kryteriach i metodach stosowanych w badaniu i ocenie nadzorczej;
- 2) kryteriów uwzględnianych przy wydawaniu decyzji lub zaleceń, o których mowa odpowiednio w art. 110y i art.110ya.

5. Komisja zamieszcza na swojej stronie internetowej kryteria i metody stosowane w badaniu i ocenie nadzorczej domów maklerskich lub małych domów maklerskich.”;

30) uchyla się art. 110s i art. 110t;

31) art. 110u otrzymuje brzmienie:

„Art. 110u. 1. W przypadku gdy dom maklerski stosuje do obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych metody, których zastosowanie wymaga zezwolenia Komisji zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033, Komisja, nie rzadziej niż raz na 3 lata, weryfikuje spełnianie przez dom maklerski warunków określonych dla uzyskania takiego zezwolenia.

2. Na potrzeby weryfikacji, o której mowa w ust. 1, dom maklerski przekazuje na żądanie Komisji wyniki obliczeń wymogów w zakresie funduszy własnych uzyskane przy pomocy metod, na które uzyskał zezwolenie, wraz z objaśnieniem tych metod.

3. W ramach weryfikacji, o której mowa w ust. 1, Komisja w szczególności:

1) uwzględnia:

a) zmiany w działalności domu maklerskiego zaistniałe od czasu udzielenia zezwolenia zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033 lub od czasu ostatniej weryfikacji dokonanej zgodnie z ust. 1, oraz

b) zasady stosowania metod, na które dom maklerski uzyskał zezwolenie, w odniesieniu do nowych produktów;

2) ocenia, czy dom maklerski stosuje prawidłowe i aktualne techniki i praktyki w odniesieniu do metod, na które uzyskał zezwolenie.

4. Jeżeli w ramach weryfikacji, o której mowa w ust. 1, zostaną stwierdzone istotne niedociągnięcia w zakresie pokrycia ryzyka przez stosowane na podstawie zezwolenia metody, w celu ich usunięcia oraz skorygowania ich negatywnych skutków Komisja, w drodze decyzji, nakazuje domowi maklerskiemu przyjęcie wyższych mnożników, nakłada dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych lub podejmuje inne działania zmierzające do przywrócenia zgodności stosowanej na podstawie zezwolenia metody z przepisami rozporządzenia 2019/2033.

5. Jeżeli w odniesieniu do stosowanej na podstawie zezwolenia metody dotyczącej ryzyka dla rynku liczne przekroczenia, o których mowa w art. 366 rozporządzenia 575/2013, wskazują, że metoda ta nie jest lub przestała być wystarczająco dokładna, Komisja uchyla zezwolenie na stosowanie tej metody przez dom maklerski lub nakazuje domowi maklerskiemu jej zmianę niezwłocznie lecz nie później niż w terminie ustalonym przez Komisję.

6. W przypadku gdy dom maklerski przestał spełniać określone w rozporządzeniu 2019/2033 wymogi niezbędne do stosowania metody, na stosowanie której uzyskał zezwolenie, Komisja może nakazać domowi maklerskiemu przedstawienie planu przywrócenia zgodności z tymi wymogami wraz ze wskazaniem terminu jego realizacji, chyba że zaprzestanie spełniania takich wymogów nie stanowi istotnego naruszenia. W przypadku gdy w ocenie Komisji realizacja planu nie przywróci pełnej zgodności z wymogami lub jeżeli wskazany przez dom maklerski termin jest nieodpowiedni, Komisja może nakazać domowi maklerskiemu zmianę tego planu. W przypadku gdy dom maklerski nie przywróci w terminie zgodności z wymogami lub gdy brak zgodności z tymi wymogami stanowi ich istotne naruszenie, Komisja cofa zezwolenie na stosowanie danej metody lub ogranicza zakres udzielonego zezwolenia do obszarów, w których spełniane są te wymogi, lub w których zgodność z tymi wymogami może zostać osiągnięta w odpowiednim terminie.”;

32) w art. 110v:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Dom maklerski sporządza i stosuje politykę wynagrodzeń dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego, obejmującą wynagrodzenia i uznaniowe świadczenia emerytalne, zwaną dalej „polityką wynagrodzeń”. Polityka wynagrodzeń w domu maklerskim jest polityką wynagrodzeń neutralną pod względem płci.”,

b) uchyla się ust. 1a–1e,

c) ust. 4 i 5 otrzymują brzmienie:

„4. Komisja gromadzi i analizuje informacje publikowane przez domy maklerskie zgodnie z art. 51 akapit pierwszy lit. c i d rozporządzenia 2019/2033, oraz informacje dotyczące zróżnicowania wynagrodzenia ze względu na płeć, przekazywane przez domy maklerskie, w celu monitorowania tendencji i praktyk w zakresie polityki wynagrodzeń stosowanej przez domy maklerskie.

5. Dom maklerski, w terminie do dnia 30 czerwca każdego roku, przekazuje Komisji dane o liczbie osób określonych w ust. 1, których łączne wynagrodzenie w poprzednim roku wyniosło co najmniej równowartość w złotych 1 000 000 euro, wraz z informacjami dotyczącymi stanowisk zajmowanych przez te osoby i ich zakresu obowiązków oraz wartości głównych składników wynagrodzenia,

przyznanych premii, nagród długookresowych oraz odprowadzonych składek emerytalnych.”,

d) ust. 7–10 otrzymują brzmienie:

„7. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro, o której mowa w ust. 5, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu roboczym roku, za który przekazywane są dane zgodnie z ust. 5.

8. Dom maklerski, którego średnia wartość aktywów bilansowych i pozycji pozabilansowych w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrotowy jest wyższa niż równowartość w złotych 100 000 000 euro, ustanawia zrównoważony pod względem płci komitet do spraw wynagrodzeń. Przepis art. 110b ust. 4 stosuje się odpowiednio.

9. Członkami komitetu do spraw wynagrodzeń mogą być jedynie członkowie rady nadzorczej domu maklerskiego. Komitet do spraw wynagrodzeń może być ustanawiany na poziomie grupy kapitałowej, do której należy dom maklerski.

10. Komitet do spraw wynagrodzeń wspiera zarząd domu maklerskiego w przygotowaniu rozwiązań dotyczących wynagrodzeń zgodnie z polityką wynagrodzeń, biorąc pod uwagę interes publiczny oraz długoterminowe interesy akcjonariuszy, udziałowców lub inwestorów domu maklerskiego oraz innych osób lub podmiotów posiadających interes prawny albo faktyczny w sprawach związanych z domem maklerskich. Komitet do spraw wynagrodzeń wydaje niezależne opinie na temat polityki i praktyk w zakresie wynagrodzeń związanych z zarządzaniem ryzykiem, kapitałem i płynnością.”;

33) po art. 110v dodaje się art. 110va w brzmieniu:

„Art. 110va. Dom maklerski, który korzysta z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1436) lub ustawy z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej (Dz. U. z 2018 r. poz. 124, z 2019 r. poz. 1798 oraz z 2021 r. poz. ...):

1) nie wypłaca członkom zarządu i rady nadzorczej zmiennych składników wynagrodzenia;

- 2) w przypadku zagrożenia spełniania wymogów w zakresie funduszy własnych, określonych w przepisach prawa oraz wynikających z indywidualnych decyzji dotyczących domu maklerskiego oraz terminowego wycofania się ze wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, ogranicza zmienne składniki wynagrodzenia osób niebędących członkami zarządu lub rady nadzorczej do odsetka zysku netto.”;
- 34) w art. 110w:
- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Dom maklerski posiadający oddział lub podmiot zależny będący instytucją finansową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia 575/2013 w innym państwie członkowskim lub w państwie niebędącym państwem członkowskim podaje w sprawozdaniu z działalności, o którym mowa w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dodatkowo dane dotyczące takiego oddziału lub podmiotu zależnego, obejmujące:
- 1) nazwę, charakter działalności i lokalizację geograficzną działalności,
 - 2) przychody w danym roku wykazane w sprawozdaniu finansowym,
 - 3) liczbę pracowników w przeliczeniu na pełne etaty,
 - 4) zysk lub stratę przed opodatkowaniem,
 - 5) podatek dochodowy,
 - 6) otrzymane dotacje publiczne
- odrębnie dla oddziałów i podmiotów zależnych posiadanych w państwach członkowskich i państwach niebędących państwami członkowskimi.”;
- b) uchyla się ust. 2,
- c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
- „3. Informacje, o których mowa w ust. 1, podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.”;
- d) ust. 6 i 7 otrzymują brzmienie:
- „6. Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu lub małemu domowi maklerskiemu, o którym mowa w art. 46 ust. 2 rozporządzenia 2019/2033:
- 1) ogłaszanie częściej niż raz do roku informacji, o których mowa w art. 46 rozporządzenia 2019/2033, oraz określić terminy ich ogłaszania;

- 2) stosowanie wskazanego przez Komisję sposobu ogłaszania informacji innych niż zamieszczone w sprawozdaniu finansowym.

7. Komisja może, w drodze decyzji, nakazać podmiotowi dominującemu wobec domu maklerskiego coroczne ogłaszanie, w pełnym zakresie lub przez zamieszczenie odesłań do odpowiednich dostępnych publicznie dokumentów, opisu formy prawnej tego podmiotu oraz struktury zarządzania i struktury organizacyjnej grupy firm inwestycyjnych.”;

- 35) art. 110x otrzymuje brzmienie:

„Art. 110x. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:

- 1) szczegółowe warunki i sposób szacowania przez dom maklerski oraz przez mały dom maklerski objęty obowiązkami, o których mowa w art. 110e ust. 1–2, kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych oraz dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania tego kapitału i aktywów płynnych,
- 2) szczegółowe warunki i sposób funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim i małym domu maklerskim, w tym skład, szczegółowe zadania i sposób funkcjonowania komitetu do spraw ryzyka,
- 3) sposób przeprowadzania oraz szczegółowy zakres badania i oceny nadzorczej,
- 4) szczegółowy zakres polityki wynagrodzeń, w tym kategorie osób, dla których się sporządza i stosuje politykę wynagrodzeń, a także sposób jej ustalania i dokonywania jej przeglądów oraz ocen

– mając na względzie potrzebę zapewnienia skutecznego funkcjonowania organów domu maklerskiego i małego domu maklerskiego, należytego podejścia do podejmowanego ryzyka w zakresie prowadzonej działalności, właściwego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, realizacji celów badania i oceny nadzorczej, a także sprawnego ich przebiegu, jak również zapewnienia właściwego funkcjonowania w domu maklerskim i małym domu maklerskim polityki wynagrodzeń, w tym wyeliminowania negatywnego wpływu systemów wynagrodzeń na należyte zarządzanie ryzykiem oraz uwzględniając rozwiązania umożliwiające Komisji monitorowanie prawidłowości stosowanych w domach maklerskich i małych domach maklerskich wewnętrznych rozwiązań w zakresie zarządzania.”;

- 36) uchyla się art. 110xa;

37) w art. 110y:

a) w ust. 1:

- wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:
„W przypadku naruszenia przez dom maklerski przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033 oraz gdy zachodzi uzasadnione prawdopodobieństwo ich naruszenia przez dom maklerski w okresie kolejnych 12 miesięcy, Komisja może, w drodze decyzji:”
- pkt 1–6 otrzymują brzmienie:
 - „1) nakazać zmianę stosowanych rozwiązań, procedur, mechanizmów i strategii w zakresie systemu zarządzania ryzykiem oraz szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych;
 - 2) nakazać sporządzenie w ciągu 12 miesięcy planu przywrócenia stanu zgodnego z przepisami prawa; w decyzji tej Komisja może wskazać termin realizacji tego planu;
 - 3) nakazać zastosowanie szczególnych zasad polityki w zakresie wyceny aktywów lub zastosowanie szczególnego kwalifikowania aktywów w zakresie wymogów dotyczących funduszy własnych;
 - 4) nakazać ograniczenie zakresu prowadzonej przez dom maklerski działalności, w tym nakazać domowi maklerskiemu zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, która stanowi zagrożenie dla stabilności finansowej domu maklerskiego;
 - 5) nakazać ograniczenie ryzyka w prowadzonej działalności, w tym ryzyka powierzenia wykonywania czynności, o którym mowa w art. 2 pkt 3 rozporządzenia 2017/565;
 - 6) nakazać ograniczenie wysokości zmiennego składnika wynagrodzenia, jako wyznaczonego procentu przychodu netto domu maklerskiego, w przypadku gdy jego utrzymanie w tej wysokości zagraża spełnianiu wymogów adekwatności kapitałowej;”
- pkt 8 i 9 otrzymują brzmienie:
 - „8) ograniczyć wypłatę zysków lub zakazać wypłaty zysków akcjonariuszom, udziałowcom lub posiadaczom instrumentów dodatkowych zaliczonych zgodnie z przepisami części drugiej tytułu pierwszego rozdziału 3 rozporządzenia 575/2013 do kapitału dodatkowego Tier I domu

maklerskiego, w przypadku gdy takie ograniczenie lub taki zakaz nie stanowi niewykonania zobowiązania przez dom maklerski;

- 9) nałożyć na dom maklerski dodatkowe wymogi w zakresie płynności zgodnie z art. 110yb – jeżeli spełnione są warunki określone w art. 110yb;”

– dodaje się pkt 10–12 w brzmieniu:

„10) nałożyć dodatkowe obowiązki sprawozdawcze lub zwiększyć częstotliwość sprawozdawczości w stosunku do obowiązków określonych w rozporządzeniu 2019/2033, w tym w zakresie sprawozdawczości dotyczącej adekwatności kapitałowej i płynności, gdy jest to niezbędne dla celów sprawowanego nadzoru i nie prowadzi do przekazywania danych tożsamyh z danymi przekazywanymi na podstawie tego rozporządzenia;

- 11) nakazać ograniczenie ryzyka, na jakie jest narażone bezpieczeństwo sieci i systemów informacyjnych domu maklerskiego;

- 12) nakazać dostosowanie funduszy własnych i aktywów płynnych w przypadku istotnych zmian w działalności domu maklerskiego.”

b) uchyla się ust. 2,

c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. W przypadku gdy z badania i oceny nadzorczej lub weryfikacji, o której mowa w art. 110u, wynika że:

- 1) dom maklerski jest narażony na istotne ryzyko lub stwarza istotne ryzyko, które nie zostało pokryte w całości lub zostało pokryte w niewystarczającym stopniu wymogiem w zakresie funduszy własnych, w szczególności wymogiem opartym o współczynnik K, o którym mowa w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033,
- 2) dom maklerski nie spełnia wymogów określonych w art. 110b, art. 110c lub art. 110e, a zastosowanie innych środków nadzorczyh może nie zapewnić we właściwym stopniu i czasie przestrzegania wymogów określonych w niniejszym oddziale i rozporządzeniu 2019/2033,
- 3) korekty ostrożnej wyceny portfela handlowego są niewystarczające, aby umożliwić domowi maklerskiemu, w normalnych warunkach rynkowych,

sprzedaż lub zabezpieczenie w krótkim czasie jego pozycji w instrumentach finansowych bez ponoszenia znaczących strat,

- 4) niespełnienie wymogów dotyczących uzyskania, zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033, zezwolenia na stosowanie modeli wewnętrznych może doprowadzić do nieadekwatnych poziomów kapitału lub
- 5) dom maklerski systematycznie uchyla się od osiągnięcia lub utrzymywania odpowiedniego poziomu i struktury funduszy własnych, niezbędnego do spełnienia zaleceń w zakresie funduszy własnych, o których mowa w art. 110ya

– Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu posiadanie funduszy własnych przewyższających wymogi określone w art. 11 rozporządzenia 2019/2033.”,

- d) uchyla się ust. 3a–5,
- e) dodaje się ust. 6–10 w brzmieniu:

„6. Wymogi w zakresie funduszy własnych są niewystarczające do pokrycia ryzyk, o których mowa w ust. 3 pkt 1, w przypadku gdy poziomy, rodzaje i struktura kapitału wewnętrznego, który Komisja uznała za adekwatny na podstawie badania i oceny nadzorczej w zakresie szacowania dokonanego przez dom maklerski zgodnie z art. 110e, są wyższe niż wymóg w zakresie funduszy własnych domu maklerskiego określony w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033. Kapitał wewnętrzny uznany przez Komisję za adekwatny może obejmować ryzyka wyłączone z zakresu wymogu w zakresie funduszy własnych określonego w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033.

7. Komisja nakazuje domowi maklerskiemu spełnianie wymogu w zakresie dodatkowych funduszy własnych, o którym mowa w ust. 3, w wysokości określonej jako różnica między kapitałem uznanym przez Komisję za adekwatny a wymogiem w zakresie funduszy własnych określonym w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033.

8. Komisja, nakazując domowi maklerskiemu spełnianie wymogu, o którym mowa w ust. 3, określa, że:

- 1) co najmniej 75% wymogu w zakresie dodatkowych funduszy własnych stanowi kapitał Tier I, o którym mowa w art. 9 rozporządzenia 2019/2033;

- 2) co najmniej 75% kapitału Tier I, o którym mowa w pkt 1, składa się z kapitału podstawowego Tier I, o którym mowa w art. 9 rozporządzenia 2019/2033;
- 3) kapitał, o którym mowa w pkt 1 i 2, nie jest wykorzystywany w celu spełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych, określonych w art. 11 ust. 1 lit. a, b lub c rozporządzenia 2019/2033.

9. Komisja, na podstawie oceny indywidualnych przypadków, jeżeli uzna to za uzasadnione, może, w drodze decyzji, nałożyć wymóg w zakresie dodatkowych funduszy własnych zgodnie z ust. 3 i 6–8 na mały dom maklerski.

10. Komisja informuje Bankowy Fundusz Gwarancyjny o nałożeniu wymogów w zakresie dodatkowych funduszy własnych zgodnie z ust. 3 na dom maklerski, o którym mowa w art. 98 ust. 3.”;

38) po art. 110y dodaje się art. 110ya i art. 110yb w brzmieniu:

„Art. 110ya. 1. Komisja może zalecić domowi maklerskiemu utrzymywanie funduszy własnych na poziomie, który Komisja uznaje za adekwatny dla kapitału wewnętrznego domu maklerskiego, o którym mowa w art. 110e. Ustalona w ten sposób wysokość funduszy własnych może przewyższać wymogi określone w części trzeciej rozporządzenia 2019/2033 oraz wymogi w zakresie dodatkowych funduszy własnych nałożone zgodnie z art. 110y ust. 3. W zaleceniu Komisja określa termin zwiększenia funduszy własnych domu maklerskiego.

2. Komisja, wydając zalecenie, o którym mowa w ust. 1, uwzględnia zasady proporcjonalności oraz wielkość, znaczenie systemowe, charakter, skalę i złożoność działalności domu maklerskiego, oraz bierze pod uwagę konieczność zapewnienia, aby cykliczne wahania koniunktury gospodarczej nie prowadziły do naruszenia przez dom maklerski wymogów w zakresie funduszy własnych, w tym dodatkowych funduszy własnych, o których mowa w art. 110y ust. 3, lub nie zagrażały zdolności domu maklerskiego do likwidacji i zaprzestania działalności w uporządkowany sposób.

3. W przypadku gdy z badania i oceny nadzorczej lub weryfikacji, o której mowa w art. 110u, wynika że wysokość funduszy własnych zalecona przez Komisję zgodnie z ust. 1 nie jest wystarczająca, Komisja może zalecić domowi maklerskiemu utrzymywanie innego poziomu funduszy własnych, wskazując termin na dostosowanie ich wysokości przez dom maklerski.

4. Komisja informuje Bankowy Fundusz Gwarancyjny o wydaniu domowi maklerskiemu, o którym mowa w art. 98 ust. 3, zaleceń określonych w ust. 1 i 3.

Art. 110yb. 1. Komisja może nałożyć wymogi, o których mowa w art. 110y ust. 1 pkt 9, jeżeli na podstawie badania i oceny nadzorczej lub weryfikacji, o której mowa w art. 110u, stwierdzi, że dom maklerski albo mały dom maklerski, nieposiadający zwolnienia, o którym mowa w art. 43 ust. 1 akapit drugi tego rozporządzenia:

- 1) jest narażony na istotne ryzyko płynności niepokryte w całości lub pokryte w niewystarczającym stopniu wymogiem płynności określonym w części piątej rozporządzenia 2019/2033 lub
- 2) nie spełnia wymogów określonych w art. 110b, art. 110c lub art. 110e a zastosowanie innych środków nadzorczych może nie zapewnić we właściwym stopniu i czasie przestrzegania wymogów płynności, o których mowa w niniejszym oddziale i rozporządzeniu 2019/2033.

2. Wymogi płynności są niewystarczające do pokrycia ryzyk, o których mowa w ust. 1 pkt 1, w przypadku gdy poziomy i rodzaje aktywów płynnych, które Komisja uznała za adekwatne na podstawie badania i oceny nadzorczej w zakresie szacowania dokonanego przez dom maklerski zgodnie z art. 110e, są wyższe niż wymóg płynności określony w części piątej rozporządzenia 2019/2033.

3. Komisja określa dodatkowe wymogi w zakresie płynności, o których mowa w art. 110y ust. 1 pkt 9, jako różnicę między poziomem aktywów płynnych, które Komisja uznała za adekwatne na podstawie badania i oceny nadzorczej, o którym mowa w ust. 2, a wymogiem płynności określonym w części piątej rozporządzenia 2019/2033. Dom maklerski spełnia dodatkowe wymogi w zakresie płynności przez utrzymywanie aktywów płynnych, o których mowa w art. 43 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033, w odpowiedniej wysokości.”;

39) w art. 110z:

a) w ust. 1:

– wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel mogą żądać przekazania, jednorazowo lub okresowo, informacji dotyczących spełniania obowiązków określonych przepisami niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033, jeżeli są one niezbędne do wykonywania nadzoru, od:”;

– pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) inwestycyjnej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej lub holdingu mieszanego, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;”;

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania domu maklerskiego lub wchodzące w skład jego organów albo pozostające z domem maklerskim w stosunku pracy sporządzają i przekazują, na koszt tego domu maklerskiego:

- 1) dodatkowe informacje sprawozdawcze, niezwłocznie lub okresowo, w tym w zakresie sprawozdawczości dotyczącej sytuacji kapitałowej lub poziomu płynności;
- 2) inne informacje niezbędne do wykonywania nadzoru w zakresie określonym przepisami niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033.”;

40) uchyla się art. 110za;

41) po art. 110za dodaje się art. 110zaa i art. 110zab w brzmieniu:

„Art. 110zaa. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych, po zasięgnięciu opinii Komisji, może określić, w drodze rozporządzenia, ekspozycje podlegające wyłączeniu z zakresu stosowania art. 37 rozporządzenia 2019/2033, mając na uwadze spełnienie warunków określonych w art. 41 ust. 2 tego rozporządzenia.

Art. 110zab. W przypadku domu maklerskiego, który świadczy usługę prowadzenia rejestru akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, wartości akcji zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy nie wlicza się do wartości aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 29 rozporządzenia 2019/2033.”;

42) po art. 110zh dodaje się art. 110zha w brzmieniu:

„Art. 110zha. Przepisów niniejszego oddziału nie stosuje się do domów maklerskich, o których mowa w art. 110zi ust. 1 pkt 4, oraz domów maklerskich stosujących rozporządzenie 575/2013, z zastrzeżeniem art. 110zza ust. 4 i 5.”;

43) w art. 110zi:

- a) w ust. 1:
 - uchyla się pkt 1–3,
 - pkt 4 otrzymuje brzmienie:

- „4) domu maklerskim – rozumie się przez to dom maklerski, o którym mowa w art. 98 ust. 3, który nie jest domem maklerskim stosującym rozporządzenie 575/2013;”;
- uchyla się pkt 5,
- pkt 6 otrzymuje brzmienie:
 - „6) finansowej spółce holdingowej o działalności mieszanej – rozumie się przez to finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033;”;
- w pkt 8 wyraz „grupy” zastępuje się wyrazami „grupy firm inwestycyjnych”;
- uchyla się pkt 9,
- po pkt 9 dodaje się pkt 9a w brzmieniu:
 - „9a) grupie firm inwestycyjnych – rozumie się przez to grupę firm inwestycyjnych, o której mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6aa;”;
- pkt 10–13 otrzymują brzmienie:
 - „10) holdingu mieszanym – rozumie się przez to holding mieszany, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6c;
 - 11) instytucji – rozumie się przez to dom maklerski lub firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 2019/2033, z siedzibą w innym państwie członkowskim, która jest objęta wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro;
 - 12) instytucji finansowej – rozumie się przez to instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia 2019/2033;
 - 13) instytucji kredytowej – rozumie się przez to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 8 rozporządzenia 2019/2033;”;
- po pkt 13 dodaje się pkt 13a w brzmieniu:
 - „13a) inwestycyjnej spółce holdingowej – rozumie się przez to inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033;”;
- uchyla się pkt 14,
- po pkt 14 dodaje się pkt 14a w brzmieniu:
 - „14a) nadzorze na zasadzie skonsolidowanej – rozumie się przez to nadzór nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej, o którym mowa w art. 110g;”;

- w pkt 15 wyraz „grupy” zastępuje się wyrazami „grupy firm inwestycyjnych”,
 - w pkt 17 wyraz „grupy” zastępuje się wyrazami „grupy firm inwestycyjnych”,
 - pkt 18 otrzymuje brzmienie:
 - „18) podmiocie zależnym – rozumie się przez to jednostkę zależną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 51 rozporządzenia 2019/2033;”,
 - uchyla się pkt 20 i 21,
 - pkt 22 otrzymuje brzmienie:
 - „22) unijnej dominującej finansowej spółce holdingowej o działalności mieszanej – rozumie się przez to unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia 2019/2033;”,
 - po pkt 22 dodaje się pkt 22a i 22b w brzmieniu:
 - „22a) unijnej dominującej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to unijną dominującą firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 56 rozporządzenia 2019/2033;
 - 22b) unijnej dominującej inwestycyjnej spółce holdingowej – rozumie się przez to unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia 2019/2033;”,
 - uchyla się pkt 23,
 - pkt 24 otrzymuje brzmienie:
 - „24) unijnej jednostce dominującej – rozumie się przez to unijną dominującą firmę inwestycyjną, unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową lub unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej.”,
- b) uchyla się ust. 2;
- 44) w art. 110zj:
- a) w ust. 1 wyraz „grupie” zastępuje się wyrazami „grupie firm inwestycyjnych”,
 - b) w ust. 2 wyrazy „art. 110zk ust. 2–11” zastępuje się wyrazami „art. 110zk ust. 2, 3 i 5–11”,
 - c) w ust. 3:
 - w pkt 6 wyraz „grupie” zastępuje się wyrazami „grupie firm inwestycyjnych”,

- w pkt 10 wyrazy „art. 110e oraz zgodnie z przepisami rozporządzenia 575/2013” zastępuje się wyrazami „art. 110e lub art. 110y ust. 3 oraz zgodnie z przepisami rozporządzenia 2019/2033”,
 - uchyla się pkt 12,
- d) w ust. 4:
- w pkt 1 wyraz „grupy” zastępuje się wyrazami „grupy firm inwestycyjnych”,
 - w pkt 2 po wyrazie „instytucje” dodaje się wyrazy „lub instytucje kredytowe”;
- 45) w art. 110zk:
- a) w ust. 3 wyrazy „ust. 2 i 4–10” zastępuje się wyrazami „ust. 2 i 5–10”,
 - b) uchyla się ust. 4;
- 46) w art. 110zl ust. 1–3 otrzymują brzmienie:
- „1. Dom maklerski będący unijną dominującą firmą inwestycyjną albo unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa oraz unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, nad którymi Komisja sprawuje nadzór na zasadzie skonsolidowanej, są obowiązane posiadać grupowe plany naprawy. Grupowy plan naprawy może określać działania, które powinny zostać podjęte przez ten dom maklerski, tę unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową oraz tę unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, jak również poszczególne podmioty zależne.
2. Celem grupowego planu naprawy jest poprawa sytuacji finansowej grupy firm inwestycyjnych lub podmiotów powiązanych będących instytucjami, z jednoczesnym uwzględnieniem sytuacji finansowej innych podmiotów powiązanych. Grupowy plan naprawy zapewnia koordynację działań w odniesieniu do unijnej jednostki dominującej i podmiotów zależnych.
3. Do grupowego planu naprawy przepisy art. 110zj ust. 3–6 i art. 110zk ust. 5 i 12 stosuje się odpowiednio. Grupowy plan naprawy może uwzględniać umowy, o których mowa w art. 110zr ust. 1. Grupowy plan naprawy określa informacje, o których mowa w art. 110zj ust. 3, w odniesieniu do grupy firm inwestycyjnych, domu maklerskiego, jak również w odniesieniu do poszczególnych podmiotów zależnych.”;
- 47) w art. 110zm:
- a) w ust. 2:
 - w pkt 1 wyraz „grupie” zastępuje się wyrazami „grupie firm inwestycyjnych”,
 - uchyla się pkt 2,

- b) w ust. 3 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:
„Komisja dąży do osiągnięcia porozumienia z właściwymi organami nadzoru dla podmiotów zależnych wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych w zakresie:”;
 - c) w ust. 5 wyrazy „art. 110zk ust. 4–8” zastępuje się wyrazami „art. 110zk ust. 5–8”;
 - d) w ust. 9 wyraz „grupy” zastępuje się wyrazami „grupy firm inwestycyjnych”;
- 48) w art. 110zn:
- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. W przypadku domu maklerskiego będącego podmiotem zależnym od unijnej jednostki dominującej, nad którą nadzór na zasadzie skonsolidowanej sprawuje właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego, Komisja dąży do osiągnięcia porozumienia z tym właściwym organem nadzoru oraz z innymi właściwymi organami nadzoru, w terminie 4 miesięcy od dnia przekazania Komisji grupowego planu naprawy przez właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór na zasadzie skonsolidowanej, w zakresie spraw, o których mowa w art. 110zm ust. 3, w tym może przekazać temu organowi stanowisko w zakresie, o którym mowa w art. 110zm ust. 3 pkt 1 lub 3, w odniesieniu do unijnej jednostki dominującej.”;
 - b) dodaje się ust. 7 w brzmieniu:
„7. W przypadku gdy dom maklerski jest objęty nadzorem skonsolidowanym sprawowanym zgodnie z art. 6–17 rozporządzenia 575/2013, przepisy ust. 1–6 stosuje się odpowiednio.”;
- 49) w art. 110zp w ust. 2:
- a) po wyrazach „inne instytucje” dodaje się przecinek i wyrazy „instytucje kredytowe”;
 - b) uchyla się pkt 4;
- 50) uchyla się art. 110zq;
- 51) w art. 110zr ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Objęty nadzorem na zasadzie skonsolidowanej dom maklerski i objęta wspólnie z nim nadzorem na zasadzie skonsolidowanej unijna jednostka dominująca, holding mieszany, oraz ich podmioty zależne w państwach członkowskich lub w państwach niebędących państwami członkowskimi będące instytucjami lub instytucjami finansowymi mogą zawierać umowy dotyczące udzielenia wsparcia finansowego dowolnej stronie tej umowy na wypadek zaistnienia w odniesieniu do tej strony

przesłanek zastosowania środków wczesnej interwencji określonych w art. 110zz, jeżeli są spełnione warunki określone w art. 110zs–110zy.”;

52) w art. 110zs:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Umowa, o której mowa w art. 110zr ust. 1, może obejmować jeden lub większą liczbę podmiotów zależnych w grupie firm inwestycyjnych i przewidywać w szczególności wsparcie finansowe ze strony podmiotu dominującego na rzecz podmiotów zależnych, ze strony podmiotów zależnych na rzecz podmiotu dominującego lub między podmiotami zależnymi w grupie firm inwestycyjnych.”,

b) w ust. 3 wyraz „grupy” zastępuje się wyrazami „grupy firm inwestycyjnych”,

c) w ust. 5:

– w pkt 3 wyraz „grupy” zastępuje się wyrazami „grupy firm inwestycyjnych”,

– w pkt 4 wyraz „grupą” zastępuje się wyrazami „grupą firm inwestycyjnych”,

d) w ust. 6 wyraz „grupy” zastępuje się wyrazami „grupy firm inwestycyjnych”,

e) w ust. 7 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„Dom maklerski lub inne objęte nadzorem na zasadzie skonsolidowanej podmioty, o których mowa w art. 110zr ust. 1, mogą udzielić wsparcia finansowego również gdy nie zawarły umowy, jeżeli udzielenie wsparcia nie stanowi zagrożenia dla grupy firm inwestycyjnych.”,

f) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Umowa, o której mowa w art. 110zr ust. 1, może zostać zawarta jedynie, jeżeli w momencie zawierania umowy żadna ze stron nie spełnia warunków do zastosowania środków wczesnej interwencji.”;

53) w art. 110zt:

a) w pkt 2 wyraz „grupie” zastępuje się wyrazami „grupie firm inwestycyjnych”,

b) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) w momencie udzielania wsparcia finansowego dom maklerski udzielający wsparcia finansowego spełnia wymagania określone w oddziale 2a, przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 110x oraz nałożone na dom maklerski dodatkowe wymogi, o których mowa w art. 110y ust. 1 pkt 9 i art. 110yb, a udzielenie wsparcia finansowego nie spowoduje naruszenia tych wymagań przez dom maklerski, chyba że zgody na to udzieli Komisja;”,

c) uchyla się pkt 8;

54) w art. 110zu:

a) w ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy Komisja sprawuje nadzór na zasadzie skonsolidowanej nad domem maklerskim będącym unijną dominującą firmą inwestycyjną, zawarcie przez dom maklerski umowy, o której mowa w art. 110zr ust. 1, wymaga zgody Komisji wydanej na wniosek domu maklerskiego o zatwierdzenie umowy.”,

b) w ust. 5 wyraz „grupa” zastępuje się wyrazami „grupa firm inwestycyjnych”,

c) ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. Komisja, sprawując nadzór nad domem maklerskim będącym podmiotem zależnym od unijnej dominującej firmy inwestycyjnej, mającym stać się stroną umowy, o której mowa w art. 110zr ust. 1, dąży do osiągnięcia porozumienia w zakresie, o którym mowa w ust. 5, w terminie 4 miesięcy od dnia przekazania przez unijną dominującą firmę inwestycyjną wniosku o zatwierdzenie umowy właściwemu organowi nadzoru nad tą unijną dominującą firmą inwestycyjną. Przed upływem terminu 4 miesięcy Komisja może przekazać właściwemu organowi nadzoru nad tą unijną dominującą firmą inwestycyjną stanowisko lub zwrócić się do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1093/2010.”,

d) dodaje się ust. 10 w brzmieniu:

„10. W przypadku gdy dom maklerski jest objęty nadzorem skonsolidowanym sprawowanym zgodnie z art. 6–17 rozporządzenia 575/2013, przepisy ust. 1–9 stosuje się odpowiednio.”;

55) art. 110zv i art. 110zw otrzymują brzmienie:

„Art. 110zv. 1. Zawarcie umowy, o której mowa w art. 110zr ust. 1, której stroną miałyby się stać dom maklerski, wymaga zgody walnego zgromadzenia albo zgromadzenia wspólników domu maklerskiego.

2. Zarząd domu maklerskiego co roku składa walnemu zgromadzeniu albo zgromadzeniu wspólników, wraz ze sprawozdaniem z działalności, sprawozdanie z wykonania umowy, o której mowa w art. 110zr ust. 1.

Art. 110zw. Po udzieleniu zgody, o której mowa w art. 110zu, Komisja przekazuje kopię umowy, o której mowa w art. 110zr ust. 1, a także wszelkie kopie zmian w tej umowie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu oraz organom do spraw

przymusowej restrukturyzacji w innych państwach członkowskich właściwym dla podmiotów zależnych, które są stronami umowy.”;

56) w art. 110zx:

a) w ust. 1 w pkt 1 wyrazy „skonsolidowany nad grupą, w której skład wchodzi dom maklerski” zastępuje się wyrazami „na zasadzie skonsolidowanej”,

b) w ust. 2 wyrazy „umowy dotyczącej wsparcia finansowego w ramach grupy” zastępuje się wyrazami „umowy, o której mowa w art. 110zr ust. 1,”,

c) w ust. 9:

– pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) właściwemu organowi nadzoru sprawującemu nadzór na zasadzie skonsolidowanej – w przypadku gdy Komisja nie sprawuje nadzoru na zasadzie skonsolidowanej nad domem maklerskim;”,

– w pkt 4 wyraz „skonsolidowany” zastępuje się wyrazami „na zasadzie skonsolidowanej”,

d) ust. 10 otrzymuje brzmienie:

„10. W przypadku gdy właściwy organ nadzoru w innym państwie członkowskim zakazał udzielenia albo ograniczył udzielenie wsparcia finansowego domowi maklerskiemu albo innemu podmiotowi powiązanemu, Komisja jako organ sprawujący nadzór na zasadzie skonsolidowanej albo sprawując nadzór nad domem maklerskim będącym podmiotem zależnym może, w razie powzięcia wątpliwości co do tej decyzji, w terminie 2 dni roboczych od dnia jej otrzymania, złożyć wniosek do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego o udzielenie wsparcia w osiągnięciu porozumienia zgodnie z art. 31 lit. c rozporządzenia 1093/2010.”,

e) w ust. 12 wyraz „skonsolidowany” zastępuje się wyrazami „na zasadzie skonsolidowanej”,

f) ust. 13 otrzymuje brzmienie:

„13. Jeżeli właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego zakazał udzielenia albo ograniczył podmiotowi powiązanemu, nad którym sprawuje nadzór, udzielenie wsparcia finansowego domowi maklerskiemu, a wsparcie finansowe było przewidziane w grupowym planie naprawy, Komisja może zwrócić się do właściwego organu nadzoru, który sprawuje nadzór na zasadzie skonsolidowanej, o ponowną weryfikację grupowego planu naprawy, zgodnie z art. 110zn.

W przypadku gdy Komisja sprawuje nadzór na zasadzie skonsolidowanej, podejmuje działania w sprawie weryfikacji grupowego planu naprawy zgodnie z art. 110zm.”,

g) ust. 15 otrzymuje brzmienie:

„15. Jeżeli Komisja zgłosiła sprzeciw wobec planowego udzielenia wsparcia finansowego albo ograniczyła udzielenie wsparcia finansowego przez dom maklerski podmiotowi powiązanemu albo właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego zakazał udzielenia albo ograniczył podmiotowi powiązanemu, nad którym sprawuje nadzór, udzielenie wsparcia finansowego podmiotowi powiązanemu, a wsparcie finansowe było przewidziane w grupowym planie naprawy i Komisja sprawuje nadzór na zasadzie skonsolidowanej, na wniosek właściwego organu nadzoru z innego państwa członkowskiego dla podmiotu powiązanego, któremu odmówiono wsparcia finansowego lub ograniczono wsparcie finansowe, Komisja zaleca domowi maklerskiemu albo jego podmiotowi dominującemu będącemu unijną jednostką dominującą zmianę grupowego planu naprawy.”;

57) art. 110zy otrzymuje brzmienie:

„Art. 110zy. Dom maklerski podaje do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 46 rozporządzenia 2019/2033, informację, czy jest stroną umowy, o której mowa w art. 110zr ust. 1.”;

58) w art. 110zz:

a) w ust. 1 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Jeżeli ze względu na szybko pogarszającą się sytuację finansową domu maklerskiego, w tym pogarszającą się płynność, rosnącą wartość pożyczek zagrożonych udzielonych przez dom maklerski lub koncentrację ekspozycji, dom maklerski narusza albo z dużym prawdopodobieństwem naruszy przepisy art. 98, oddziału 2a, rozporządzenia 2019/2033, art. 3–7, art. 14–17, art. 24, art. 25 lub art. 26 rozporządzenia 600/2014, niezależnie od środków nadzorczych przewidzianych w art. 110y, Komisja, w drodze decyzji, może zastosować wobec domu maklerskiego następujące środki wczesnej interwencji:”;

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Środki, o których mowa w ust. 1 pkt 9, Komisja może zastosować także wobec domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013, jeżeli ze względu

na szybko pogarszającą się sytuację finansową tego domu maklerskiego, w tym pogarszającą się płynność, rosnącą wartość pożyczek zagrożonych udzielonych przez ten dom maklerski lub koncentrację ekspozycji, narusza on albo z dużym prawdopodobieństwem naruszy przepisy art. 98, przepisy prawa bankowego stosowane przez niektóre domy maklerskie, przepisy rozporządzenia 575/2013, przepisy art. 3–7, art. 14–17, art. 24, art. 25 lub art. 26 rozporządzenia 600/2014, niezależnie od środków nadzorczych podejmowanych zgodnie z art. 138 ust. 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.”,

c) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przy ocenie sytuacji finansowej domu maklerskiego Komisja może brać pod uwagę w szczególności zachowanie przez dom maklerski wymogów funduszy własnych określonych w art. 9 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033, powiększonych o 19 punktów procentowych.”,

d) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. W decyzji, o której mowa w ust. 1 i 1a, Komisja może określić termin jej wykonania.”;

59) w art. 110zza w ust. 1 w zdaniu pierwszym po wyrazach „domu maklerskiego” dodaje się wyrazy „lub domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013”;

60) w art. 110zzb:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Jeżeli przesłanki zastosowania środków, o których mowa w art. 110zz i art. 110zza, zostaną spełnione w odniesieniu do domu maklerskiego będącego unijną dominującą firmą inwestycyjną albo w odniesieniu do unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej albo unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, Komisja, w przypadku gdy sprawuje nadzór na zasadzie skonsolidowanej, powiadamia o tym Europejski Urząd Nadzoru Bankowego oraz zainteresowane właściwe organy nadzoru wchodzące w skład kolegium.”,

b) w ust. 3 wyraz „skonsolidowany” zastępuje się wyrazami „na zasadzie skonsolidowanej”;

c) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W przypadku gdy Komisja zostanie powiadomiona przez właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego o planowanym zastosowaniu środków

równoważnych do środków przewidzianych w art. 110zz lub art. 110zza wobec instytucji będącej podmiotem zależnym od unijnej jednostki dominującej objętej nadzorem na zasadzie skonsolidowanej sprawowanym przez Komisję, Komisja może przekazać temu właściwemu organowi nadzoru stanowisko w zakresie wpływu planowanych środków na grupę firm inwestycyjnych oraz na podmioty powiązane w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania powiadomienia.”,

d) w ust. 5 wyraz „skonsolidowany” zastępuje się wyrazami „na zasadzie skonsolidowanej”,

e) w ust. 6 wyraz „skonsolidowany” zastępuje się wyrazami „na zasadzie skonsolidowanej”,

f) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Jeżeli przesłanki zastosowania środków, o których mowa w art. 110zz i art. 110zza, zostaną spełnione w odniesieniu do domu maklerskiego będącego podmiotem zależnym od unijnej jednostki dominującej objętej nadzorem na zasadzie skonsolidowanej sprawowanym przez właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego, Komisja powiadamia o tym Europejski Urząd Nadzoru Bankowego oraz ten właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór na zasadzie skonsolidowanej. Wydając decyzję, Komisja uwzględnia stanowisko właściwego organu nadzoru sprawującego nadzór na zasadzie skonsolidowanej z innego państwa członkowskiego, jeżeli została ona wyrażona w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez ten właściwy organ nadzoru powiadomienia od Komisji. Komisja powiadamia o wydaniu decyzji organ sprawujący nadzór na zasadzie skonsolidowanej, pozostałe właściwe organy nadzoru w ramach kolegium oraz Europejski Urząd Nadzoru Bankowego.”,

g) w ust. 8 wyraz „skonsolidowanym” zastępuje się wyrazami „na zasadzie skonsolidowanej”,

h) w ust. 9 wyraz „skonsolidowany” zastępuje się wyrazami „na zasadzie skonsolidowanej”,

i) dodaje się ust. 16 w brzmieniu:

„16. W przypadku gdy dom maklerski jest objęty nadzorem skonsolidowanym sprawowanym zgodnie z art. 6–17 rozporządzenia 575/2013, przepisy ust. 1–15 stosuje się odpowiednio.”;

61) uchyla się art. 110zzc;

- 62) w art. 111 w ust. 2 w pkt 3 wyrazy „dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE lub przepisów rozporządzenia 575/2013” zastępuje się wyrazami „dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, przepisów rozporządzenia 575/2013, przepisów wdrażających dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE lub przepisów rozporządzenia 2019/2033”;
- 63) w art. 115:
- a) w ust. 4 pkt 2 otrzymuje brzmienie:
- „2) podlegania przez zagraniczną osobę prawną w państwie jej siedziby wymogom w zakresie adekwatności kapitałowej równoważnym z wymogami określonymi w przepisach oddziału 2a i rozporządzenia 2019/2033;”;
- b) dodaje się ust. 9–11 w brzmieniu:
- „9. Komisja, corocznie, przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych listę zagranicznych osób prawnych, o których mowa w ust. 1.
10. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, na wniosek tego Urzędu, o:
- 1) wydanych zezwoleniach, o których mowa w ust. 1, oraz o zmianach tych zezwoleń;
 - 2) rodzaju wykonywanych czynności, zakresie i skali działalności prowadzonej przez oddziały, o których mowa w ust. 1;
 - 3) kwocie przychodów i całkowitych aktywów oddziałów, o których mowa w ust. 1;
 - 4) nazwie grupy kapitałowej, do której należy zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 1.

11. Komisja współpracuje z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej, do której należy zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 1, Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego.”;

64) w art. 115a ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Wyłączenie, o którym mowa w ust. 1, nie obejmuje proponowania klientowi przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, ani przez podmiot lub osobę działających w jego imieniu lub blisko z nim powiązanych usługi dotyczącej instrumentów finansowych innego rodzaju niż będące przedmiotem usług świadczonych zgodnie z ust. 1 lub proponowania mu innych usług niż świadczone zgodnie z ust. 1.”;

65) po art. 115b dodaje się art. 115c w brzmieniu:

„Art. 115c. 1. Oddział zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 115 ust. 1, przekazuje Komisji, corocznie, informacje o:

- 1) skali i zakresie świadczonych usług i działalności prowadzonej przez ten oddział na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) miesięcznych minimalnych, średnich i maksymalnych ekspozycjach wobec kontrahentów mających miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium państw członkowskich, w przypadku gdy działalność oddziału obejmuje wykonywanie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3;
- 3) łącznej wartości instrumentów finansowych pochodzących od kontrahentów mających miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium państw członkowskich, będących przedmiotem czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 7 w okresie poprzednich 12 miesięcy;
- 4) obrocie i zbiorczej wartości aktywów odpowiadających usługom i działalności, o których mowa w pkt 1;
- 5) mechanizmach ochrony inwestorów dostępnych dla klientów oddziału, w tym o prawach tych klientów wynikających z systemu rekompensat dla inwestorów;
- 6) polityce i mechanizmach zarządzania ryzykiem stosowanych przez oddział przy świadczeniu usług i prowadzeniu działalności;
- 7) zasadach zarządzania, w tym o osobach pełniących najważniejsze funkcje w działalności tej zagranicznej osoby prawnej.

2. Oddział zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 115 ust. 1, przekazuje, na żądanie Komisji, inne informacje, które są niezbędne do celu monitorowania działalności oddziału.”;

- 66) w art. 119 w ust. 4 w pkt 7 wyrazy „dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE lub przepisów rozporządzenia 575/2013” zastępuje się wyrazami „dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, przepisów rozporządzenia 575/2013, przepisów wdrażających dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE lub przepisów rozporządzenia 2019/2033”;
- 67) w art. 142 w ust. 2:
- a) wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Przepis art. 440 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe stosuje się odpowiednio do zaspokojenia należności z funduszy masy upadłości, podlegających sprawowanemu przez Komisję nadzorowi, w tym nadzorowi skonsolidowanemu, nadzorowi na zasadzie skonsolidowanej nad grupą firm inwestycyjnych lub nadzorowi nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym:”;
 - b) pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) instytucji finansowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia 575/2013, z siedzibą w państwie członkowskim, jeżeli jest jednostką zależną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 16 rozporządzenia 575/2013 wobec instytucji kredytowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia 575/2013, podmiotu, o którym mowa w pkt 3–10, lub firmy inwestycyjnej i jest objęta nadzorem skonsolidowanym sprawowanym zgodnie z art. 6–17 rozporządzenia 575/2013;”;
 - c) po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

- „2a) instytucji finansowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia 2019/2033, z siedzibą w państwie członkowskim, jeżeli jest jednostką zależną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 51 rozporządzenia 2019/2033 wobec instytucji kredytowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia 575/2013, podmiotu, o którym mowa w pkt 3–10, lub firmy inwestycyjnej i jest objęta nadzorem nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym;”;
- d) po pkt 3 dodaje się pkt 3a w brzmieniu:
„3a) inwestycyjnej spółki holdingowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033, z siedzibą w państwie członkowskim;”;
- e) po pkt 5 dodaje się pkt 5a w brzmieniu:
„5a) holdingu mieszanego, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6c;”;
- f) po pkt 7 dodaje się pkt 7a w brzmieniu:
„7a) unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia 2019/2033;”;
- g) w pkt 9 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 10 w brzmieniu:
„10) unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia 2019/2033.”;
- 68) w art. 150 w ust. 1:
- a) pkt 7a i 7b otrzymują brzmienie:
- „7a) przez dom maklerski podmiotowi podlegającemu w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim obowiązkom, o których mowa w przepisach działu IV rozdziału 1 oddziałów 2a i 2c, przepisach prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, równoważnych przepisach obowiązujących w innym państwie członkowskim, rozporządzenia 2019/2033 lub rozporządzenia 575/2013, w zakresie, w jakim jest to niezbędne do wykonania tych obowiązków;
- 7b) między podmiotami zależnymi i dominującymi w grupie firm inwestycyjnych, w rozumieniu odpowiednio art. 110a ust. 1 pkt 11, 10 i 6aa, jeżeli informacje są objęte zakresem nadzoru nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, o którym mowa w dziale IV rozdziale 1 oddziale 2a, o ile przekazanie tych informacji jest niezbędne do wykonania obowiązków, o

których mowa w przepisach art. 110b, art. 110c, art. 110e, art. 110f, art. 110g, art. 110ga, art. 110i–110k, art. 110m, art. 110p, art. 110q, art. 110v, art. 110va lub art. 110w oraz w przepisach działu IV rozdziału 1 oddziału 2c;”;

b) w pkt 14 uchyla się lit. f;

69) w art. 162 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Udzielenie zezwolenia, pozwolenia lub zgody przewidzianych niniejszą ustawą, rozporządzeniem 2019/2033 lub rozporządzeniem 575/2013 – w zakresie zezwoleń, pozwoleń lub zgód udzielanych domom maklerskim, lub rozporządzeniem 648/2012 podlega opłacie w wysokości nie większej niż równowartość w złotych 4500 euro.”;

70) w art. 167:

a) w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) narusza przepisy ustawy lub innych ustaw mających zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej, w tym zasad i trybu jej wykonywania, przepisy wydane na ich podstawie lub przepisy rozporządzenia 2019/2033, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 1031/2010 lub inne bezpośrednio stosowane przepisy prawa Unii Europejskiej mające zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej;”;

b) w ust. 2 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) nałożyć na firmę inwestycyjną karę pieniężną do wysokości 21 312 000 zł albo do wysokości kwoty stanowiącej równowartość 10% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, a w przypadku braku takiego sprawozdania karę pieniężną w wysokości do 10% prognozowanego przychodu w pierwszym roku działalności określonego w przedłożonej Komisji informacji finansowej, o której mowa w art. 5 lit. a rozporządzenia 2017/1943 – jeżeli przekracza ona 21 312 000 zł, albo”;

c) w ust. 9 wyrazy „ust. 1–3” zastępuje się wyrazami „ust. 1–5a”;

d) po ust. 9 dodaje się ust. 9a w brzmieniu:

„9a. Sankcje, o których mowa w ust. 1–2c, Komisja może zastosować także wobec domu maklerskiego, który nie wykonuje decyzji, o których mowa w art. 110y ust. 1 i 3 lub w art. 110yb, lub wobec domu maklerskiego stosującego

rozporządzenie 575/2013, który nie realizuje zaleceń lub nakazów, o których mowa w art. 138 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe. Przepisy ust. 2d–5a stosuje się.”;

71) w art. 167a:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku gdy inwestycyjna spółka holdingowa, o której mowa w art. 110a ust. 1 pkt 5a, finansowa spółka holdingowa, o której mowa w art. 110a ust. 1 pkt 5, finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, o której mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6, lub holding mieszany, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6c, naruszają przepisy ustawy, przepisy wydane na jej podstawie, przepisy prawa bankowego stosowane przez niektóre domy maklerskie, przepisy rozporządzenia 2019/2033 lub przepisy rozporządzenia 575/2013, Komisja może nakazać tym podmiotom usunięcie stwierdzonych naruszeń lub przyczyn tych naruszeń lub nałożyć na te podmioty karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, a jeżeli ostatnie zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest dostępne – do wysokości 21 312 000 zł, uwzględniając w szczególności wagę naruszenia, uprzednie naruszenia przepisów oraz sytuację finansową tych podmiotów.”;

b) w ust. 2b zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez inwestycyjną spółkę holdingową, finansową spółkę holdingową, finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub holding mieszany w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do dwukrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.”;

72) w art. 168a ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W przypadku gdy naruszenia dokonane przez zagraniczną firmę inwestycyjną dotyczą przepisów działu IV rozdziału 1 oddziału 2a, przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, rozporządzenia 2019/2033 lub rozporządzenia 575/2013, zastosowanie sankcji, o których mowa w ust. 2, następuje po poinformowaniu również Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego.”;

73) w art. 169b ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Z zastrzeżeniem wymogów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej, o których mowa w art. 147, Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o sankcjach nałożonych w związku z naruszeniem przepisów działu IV rozdziału 1 oddziału 2a niniejszej ustawy, przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, rozporządzenia 2019/2033 lub rozporządzenia 575/2013, a także o wniesionych środkach odwoławczych oraz o sposobie ich rozpatrzenia.”.

Art. 2. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, 2320 i 2419 oraz z 2021 r. poz. 432, 680, 815 i 1177) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 4:

a) w ust. 1:

– pkt 37a i 38 otrzymują brzmienie:

„37a) dyrektywa 2013/36/UE – dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.⁸⁾);

38) rozporządzenie nr 575/2013 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.⁹⁾);”

– po pkt 40a dodaje się pkt 40b w brzmieniu:

„40b) rozporządzenie 2019/2033 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.¹⁰⁾);”

⁸⁾ Patrz odnośnik nr 5.

⁹⁾ Patrz odnośnik nr 3.

¹⁰⁾ Patrz odnośnik nr 4.

– po pkt 44 dodaje się pkt 44a w brzmieniu:

„44a) dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013 – dom maklerski:

- a) wobec którego została wydana decyzja, o której mowa w art. 110ac ust. 1 ustawy dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub
- b) o którym mowa w art. 1 ust. 2 lit. a lub b lub ust. 5 rozporządzenia 2019/2033;”;

b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a–2e w brzmieniu:

„2a. Dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013 spełnia wymogi określone w rozporządzeniu nr 575/2013.

2b. Ilekroć w art. 9 ust. 1, 2 i ust. 3 pkt 1, art. 9a, art. 9b, art. 9ca–9cc, art. 9cd ust. 1–4, art. 9ce, art. 11a, art. 11b ust. 1 i 3–5, art. 111a, art. 126, art. 128 ust. 1–3g i 7, art. 133a–133d, art. 138 ust. 1 pkt 1, 3–5 i 7–9 i ust. 2–2h, 2k i 2l, art. 138b–138d, art. 141e ust. 1 pkt 1 i 3–8 i ust. 2–7, art. 141f ust. 2 i 5, art. 141g–141i, art. 141k, art. 141l ust. 2, art. 141m, art. 141n, art. 141p ust. 1–4, art. 141q ust. 1, 2 i 4–10, art. 141r–141x, art. 142 ust. 1, 2 i ust. 3 pkt 1, 3, 4 i 6–8 i ust. 4–8 oraz art. 142a jest mowa o banku lub o banku krajowym, należy przez to rozumieć także dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013.

2c. Do domów maklerskich stosujących rozporządzenie nr 575/2013 przepisy art. 146a oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 9cd ust. 5, art. 9f, art. 128 ust. 6 i 6a, art. 133e, 141l ust. 3 i art. 141p ust. 5 stosuje się odpowiednio.

2d. Za bank istotny w rozumieniu przepisów, o których mowa w ust. 2b i 2c, uznaje się także dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013, w przypadku gdy uzasadnia to wielkość, struktura organizacyjna, charakter, zakres i złożoność działalności prowadzonej przez ten dom maklerski.

2e. Do domów maklerskich stosujących rozporządzenie nr 575/2013 nie stosuje się art. 110aa, art. 110ab, art. 110ad–110c, art. 110d pkt 1, art. 110e, art. 110f, art. 110g, art. 110i–110m, art. 110o–110r, art. 110u–110w oraz art. 110y–110z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 110x i art. 110zaa tej ustawy.”;

2) w rozdziale 2 po oddziale Da dodaje się oddział Daa w brzmieniu:

„Daa. Przekształcenie domu maklerskiego w bank krajowy

Art. 42fa. Dom maklerski spełniający warunki, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b rozporządzenia nr 575/2013, jest obowiązany przekształcić się w bank krajowy, na zasadach określonych w niniejszych oddziale.

Art. 42fb. 1. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym oddziale do przekształcenia domu maklerskiego w bank krajowy stosuje się odpowiednio przepisy art. 30–31a, art. 32–38 oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 31b, z tym że:

- 1) bank krajowy, o którym mowa w art. 42fa, może być wyłącznie bankiem w formie spółki akcyjnej;
- 2) jeżeli dom maklerski, o którym mowa w art. 42fa, prowadzi działalność w innej formie niż spółka akcyjna, jest obowiązany przekształcić się w spółkę akcyjną przed wystąpieniem o zezwolenia, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36; przepisy działu III rozdziału 1 i 4 Kodeksu spółek handlowych stosuje się, z tym że podmioty niebędące udziałowcami takiego domu maklerskiego nie mogą, do dnia przekształcenia, obejmować akcji w powstałej w wyniku przekształcenia spółce akcyjnej;
- 3) ilekroć w przepisach tych jest mowa o kapitale założycielskim banku należy przez to rozumieć fundusze własne domu maklerskiego odpowiadające elementom kapitału podstawowego Tier I, o których mowa w art. 26 ust. 1 lit. a–e rozporządzenia nr 575/2013, spełniające wymagania określone w art. 32;
- 4) wniosek o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, składa się jednocześnie;
- 5) do wniosku o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, dołącza się dokumenty określone w art. 31 ust. 2 pkt 1–3 i 3b oraz:
 - a) opinie właściwych władz nadzorczych kraju siedziby akcjonariuszy domu maklerskiego, będących podmiotami nadzorowanymi przez te władze, posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, akcje lub prawa z akcji w liczbie zapewniającej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym,
 - b) dokumenty i informacje określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji wydanym na podstawie upoważnienia zawartego w art. 8a ust. 6 lit. a dyrektywy 2013/36/UE,

- c) zweryfikowane przez firmę audytorską sprawozdanie finansowe lub wyciąg z ksiąg rachunkowych pozwalające na ustalenie wartości majątku domu maklerskiego na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o wydanie zezwoleń, według dotychczasowych zasad rachunkowości przyjętych przez dom maklerski, bez ujmowania w aktywach dodatkowych składników oraz dokonywania zmian w zasadach ustalania szacunków wpływających na wycenę aktywów i pasywów;
- 6) przepisy art. 30–31a, art. 32–38 oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 31b pkt 3, dotyczące założycieli, stosuje się odpowiednio do podmiotów posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, akcje lub prawa z akcji domu maklerskiego w liczbie zapewniającej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, albo do domu maklerskiego;
- 7) w zezwoleniu, o którym mowa w art. 34 ust. 1, nie określa się warunków, po spełnieniu których Komisja Nadzoru Finansowego zezwoli na rozpoczęcie przez bank działalności;
- 8) w sprawie wydania zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, Komisja Nadzoru Finansowego rozstrzyga jednocześnie, wydając jedną decyzję.

2. Jeżeli do spełnienia wymogów określonych w ust. 1 pkt 3 konieczne jest zwiększenie funduszy własnych, akcje w podwyższonym kapitale zakładowym mogą zostać objęte wyłącznie przez dotychczasowych akcjonariuszy lub udziałowców domu maklerskiego.

Art. 42fc. 1. Dom maklerski, o którym mowa w art. 42fa, występuje do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36:

- 1) najpóźniej w dniu, w którym miało miejsce jedno z następujących zdarzeń:
 - a) średnia miesięczna całkowita wartość aktywów, obliczona za okres 12 kolejnych miesięcy, jest równa lub wyższa niż równowartość w złotych 30 000 000 000 euro lub
 - b) średnia miesięczna całkowita wartość aktywów, obliczona za okres 12 kolejnych miesięcy, jest niższa niż równowartość w złotych 30 000 000 000 euro, a dom maklerski wchodzi w skład grupy, w której całkowita wartość skonsolidowanych aktywów wszystkich przedsiębiorstw

należących do grupy, posiadających, każde z osobna, aktywa o całkowitej wartości niższej niż równowartość w złotych 30 000 000 000 euro oraz prowadzących którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, jest równa lub wyższa niż równowartość w złotych 30 000 000 000 euro, przy czym obie te wartości obliczane są jako średnia za okres 12 kolejnych miesięcy;

2) w terminie 60 dni od dnia otrzymania decyzji, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b (iii) rozporządzenia nr 575/2013 – w przypadku gdy decyzja taka została wydana.

2. W przypadku, o którym mowa w art. 42fb ust. 1 pkt 2, dom maklerski:

1) niezwłocznie po wystąpieniu jednego ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1, albo niezwłocznie po otrzymaniu decyzji, o której mowa w ust. 1 pkt 2, jest obowiązany przekształcić się w spółkę akcyjną;

2) występuje o zezwolenia, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, niezwłocznie po dniu przekształcenia.

3. Równowartość w złotych aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 1, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe.

4. Średnie miesięczne wartości aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 1, oblicza się zgodnie z metodą obliczania wartości progowych, określoną w rozporządzeniu delegowanym Komisji wydanym na podstawie upoważnienia zawartego w art. 8a ust. 6 lit. b dyrektywy 2013/36/UE.

Art. 42fd. Przed wydaniem zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, w domu maklerskim przeprowadza się czynności kontrolne. Do czynności tych przepisy art. 133 ust. 2–4, art. 135 i art. 136 stosuje się odpowiednio.

Art. 42fe. 1. Dom maklerski, o którym mowa w art. 42fa, do dnia zarejestrowania statutu banku, którego projekt zatwierdzono w zezwoleniu, o którym mowa w art. 34 ust. 1, prowadzi działalność maklerską w zakresie ustalonym w zezwoleniu, o którym mowa w art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Z dniem zarejestrowania statutu banku, którego projekt zatwierdzono w zezwoleniu, o którym mowa w art. 34 ust. 1, zezwolenie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, udzielone domowi maklerskiemu, o którym mowa w art. 42fa, uznaje się za zezwolenie, o którym mowa w art. 111 tej ustawy.”;

3) w art. 131a ust. 1a otrzymuje brzmienie:

„1a. Wpłaty wnoszone przez bank będący w dniu 1 stycznia danego roku kalendarzowego uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, wynoszą 80% kwot, do których uiszczenia byłby on obowiązany w przypadku, gdyby żaden bank spółdzielczy nie uczestniczył w takim systemie. Powstałą różnicę uwzględnia się w kosztach nadzoru bankowego do pokrycia w danym roku z pozostałych wpłat, o których mowa w ust. 1.”;

4) w art. 141fa w ust. 1 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) wyznaczyć, do czasu zaprzestania działań skutkujących powstaniem naruszeń, jednak nie dłużej niż na okres 12 miesięcy, inną finansową spółkę holdingową, finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub bank, należące do grupy, jako podmiot obowiązany do zapewnienia spełniania wymogów określonych w przepisach ustawy i rozporządzenia nr 575/2013 na zasadzie skonsolidowanej;”;

5) w art. 141l:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Komisja Nadzoru Finansowego prowadzi wykaz:

1) holdingów:

- a) bankowych krajowych,
- b) bankowych zagranicznych, w których działa bank krajowy,
- c) finansowych, w których działa bank krajowy,
- d) hybrydowych;

2) dominujących finansowych spółek holdingowych;

3) dominujących finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej;

4) unijnych dominujących finansowych spółek holdingowych;

5) unijnych dominujących finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej.”;

b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a i 2b w brzmieniu:

„2a. Podmioty, o których mowa w ust. 1 pkt 2–5, Komisja Nadzoru Finansowego wpisuje do wykazu z urzędu, po zatwierdzeniu ich działalności zgodnie z art. 48q ust. 1. Zawarte w wykazie dane dotyczące takich podmiotów są przez Komisję Nadzoru Finansowego aktualizowane z urzędu.

2b. Do wykazu wpisuje się dane umożliwiające odpowiednią identyfikację podmiotów, o których mowa w ust. 1, w tym dane dotyczące grupy, do której podmioty te należą.”,

c) ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, sposób prowadzenia wykazu, o którym mowa w ust. 1, szczegółowy zakres danych w nim zawartych, tryb i terminy składania oraz aktualizacji zgłoszeń holdingów, a także wzór zgłoszenia holdingu, mając na względzie zapewnienie Komisji Nadzoru Finansowego dostępu do danych niezbędnych do prawidłowego sprawowania nadzoru oraz zapewnienie przejrzystości działania i stabilności rynku finansowego.

4. O zmianach w wykazie, o którym mowa w ust. 1, Komisja Nadzoru Finansowego informuje właściwe władze nadzorcze państw członkowskich, Komisję Europejską, Europejski Urząd Nadzoru Bankowego oraz Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.”.

Art. 3. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 415) art. 14 otrzymuje brzmienie:

„Art. 14. Ze środków uzyskanych z emisji listów zastawnych bank hipoteczny może refinansować kredyty zabezpieczone hipoteką oraz nabyte wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką; refinansowanie w odniesieniu do pojedynczego kredytu lub pojedynczej wierzytelności nie może jednak przekroczyć kwoty odpowiadającej 60% bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości, a w przypadku nieruchomości mieszkalnych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 75 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych

oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.¹¹⁾) – 80% bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości.”

Art. 4. W ustawie z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz. U. z 2021 r. poz. 102 i 680) w art. 2 pkt 8 otrzymuje brzmienie:

„8) rozporządzeniu nr 575/2013 – należy przez to rozumieć rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.¹²⁾);”.

Art. 5. W ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1228 i 2320 oraz z 2021 r. poz. 1080 i 1177) w art. 440 w ust. 2 pkt 8 otrzymuje brzmienie:

„8) kategoria ósma – należności z tytułu zobowiązań zaliczanych do funduszy własnych banku, o których mowa w art. 62 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.¹³⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem nr 575/2013”, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji;”.

Art. 6. W ustawie z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1198 oraz z 2021 r. poz. 680) w art. 3 ust. 1a otrzymuje brzmienie:

„1a. BGK przestrzega przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.¹⁴⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem nr 575/2013”, oraz aktów przyjętych zgodnie z przepisami tego rozporządzenia, chyba że odrębne przepisy stanowią inaczej.”.

¹¹⁾ Patrz odnośnik nr 3.

¹²⁾ Patrz odnośnik nr 3.

¹³⁾ Patrz odnośnik nr 3.

¹⁴⁾ Patrz odnośnik nr 3.

Art. 7. W ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 71 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego można zawrzeć również z firmą inwestycyjną uprawnioną do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli jej kapitał założycielski, o którym mowa w art. 97 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wynosi co najmniej równowartość w złotych 750 000 euro.”;

2) w art. 81b w ust. 2 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) firmą inwestycyjną uprawnioną do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli jej kapitał założycielski, o którym mowa w art. 97 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wynosi co najmniej równowartość w złotych 750 000 euro;”.

Art. 8. W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400 i 2320 oraz z 2021 r. poz. 355) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) pkt 5d otrzymuje brzmienie:

„5d) rozporządzeniu 575/2013 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.¹⁵⁾);”;

b) po pkt 5j dodaje się pkt 5k w brzmieniu:

„5k) rozporządzeniu 2019/2033 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.¹⁶⁾);”;

c) w pkt 15 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 16 w brzmieniu:

¹⁵⁾ Patrz odnośnik nr 3.

¹⁶⁾ Patrz odnośnik nr 4.

- „16) przepisach prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie – rozumie się przez to przepisy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.¹⁷⁾) oraz aktów wykonawczych wydanych na jej podstawie, które na podstawie art. 4 ust. 2b–2d tej ustawy stosuje się do domów maklerskich:
- a) wobec których została wydana decyzja, o której mowa w art. 110ac ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub
 - b) o których mowa w art. 1 ust. 2 lit. a lub b lub ust. 5 rozporządzenia 2019/2033.”;
- 2) w art. 3 ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Komisja jest właściwym organem w rozumieniu rozporządzenia 236/2012, rozporządzenia 648/2012, rozporządzenia 1031/2010, z wyłączeniem art. 55 ust. 1 tego rozporządzenia, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 2016/1011, rozporządzenia 2017/1129 oraz rozporządzenia 2019/2033, z wyłączeniem wydawania aktów, o których mowa w art. 41 ust. 2 tego rozporządzenia.”;
- 3) w art. 3a:
- a) w ust. 1 zdania pierwsze i drugie otrzymują brzmienie:
„Komisja przyjmuje zgłoszenia naruszeń lub potencjalnych naruszeń przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033. Przekazanie Komisji zgłoszenia naruszeń lub potencjalnych naruszeń nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej, a także innych obowiązków zachowania poufności informacji, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub umowy.”,
 - b) w ust. 2 pkt 3 otrzymuje brzmienie:
„3) w ramach współpracy międzynarodowej z państwami trzecimi, na zasadach określonych w porozumieniach zawieranych na podstawie art. 26 ust. 1 rozporządzenia 596/2014, w tym z uwzględnieniem warunków określonych w art. 29 tego rozporządzenia, jeżeli informacja zawiera dane osobowe –

¹⁷⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2020 r. poz. 2320 i 2419 oraz z 2021 r. poz. 432, 680, 815, 1177 i ...

w przypadku informacji o naruszeniach lub potencjalnych naruszeniach rozporządzenia 596/2014.”,

c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, sposób odbierania zgłoszeń, o których mowa w ust. 1, sposób postępowania z odebranymi zgłoszeniami i ich przechowywania, a także informowania o sposobie odbierania zgłoszeń i o działaniach, jakie mogą być podejmowane po przyjęciu zgłoszenia, mając na względzie zapewnienie należytej ochrony osoby dokonującej zgłoszenia lub osoby, której zarzuca się naruszenie, w szczególności w zakresie wskazanym odpowiednio w art. 32 ust. 2 lit. b i c rozporządzenia 596/2014, art. 41 ust. 2 lit. b i c rozporządzenia 2017/1129 albo w art. 65 ust. 2 lit. b i c rozporządzenia 909/2014.”;

4) w art. 3b dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:

„2. Firmy inwestycyjne, o których mowa w art. 5 pkt 1, są obowiązane posiadać procedury anonimowego zgłaszania wskazanemu członkowi zarządu, a w szczególnych przypadkach – radzie nadzorczej, naruszeń przepisów rozporządzenia 2019/2033, jakich dopuścili się pracownicy tych podmiotów.”;

5) w art. 5:

a) po pkt 18 dodaje się pkt 18a w brzmieniu:

„18a) inwestycyjne spółki holdingowe w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,”

b) pkt 19 i 20 otrzymują brzmienie:

„19) finansowe spółki holdingowe o działalności mieszanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

20) holdingi mieszane w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 575/2013, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,”

c) po pkt 20 dodaje się pkt 20a w brzmieniu:

„20a) holdingi mieszane w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 6c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,”;

6) w art. 20 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

- „1) prawidłowego wykonywania określonych zadań w zakresie nadzoru, w tym zadań określonych ustawą o nadzorze uzupełniającym, rozporządzeniem 575/2013, rozporządzeniem 596/2014, rozporządzeniem 600/2014, rozporządzeniem 2017/1129 oraz rozporządzeniem 2019/2033, lub”;
- 7) w art. 21a w pkt 5 po wyrazach „zgodnie z” dodaje się wyrazy „rozporządzeniem 2019/2033 albo z”;
- 8) art. 22a otrzymuje brzmienie:
„Art. 22a. Komisja może przekazywać Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego informacje niezbędne do wykonania przez te urzędy zadań i uprawnień określonych odpowiednio w rozporządzeniu 1095/2010 i rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz. Urz. UE L 331 z 15.12.2010, str. 12, z późn. zm.¹⁸⁾).”;
- 9) w art. 25 ust. 2b otrzymuje brzmienie:
„2b. W przypadku naruszenia przez dom maklerski, inwestycyjną spółkę holdingową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033, finansową spółkę holdingową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 20 rozporządzenia 575/2013, finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033, holding mieszany w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 575/2013 lub holding mieszany w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 6c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przepisów działu IV rozdziału 1 oddziału 2a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, rozporządzenia 575/2013 lub rozporządzenia 2019/2033 Komisja, w drodze uchwały, przekazuje do publicznej wiadomości informację o naruszeniu, wraz ze wskazaniem imienia i nazwiska osoby lub nazwy (firmy) podmiotu, odpowiedzialnych za dane naruszenie.”;
- 10) w art. 26 ust. 3b otrzymuje brzmienie:
„3b. W zakresie niezbędnym do zweryfikowania informacji przekazanych Komisji na podstawie art. 110f, art. 110m lub art. 110z ust. 1 i 3 ustawy o obrocie instrumentami

¹⁸⁾ Patrz odnośnik nr 7.

finansowymi Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel mogą przeprowadzić kontrolę, o której mowa w ust. 1, w podmiotach, które przekazały informacje, także w przypadku gdy podmioty te mają siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku przeprowadzenie kontroli następuje po poinformowaniu organu nadzoru w państwie, na którego terytorium dany podmiot ma siedzibę. Komisja niezwłocznie po przeprowadzeniu kontroli, o której mowa w ust. 1, przekazuje do tego organu nadzoru informacje, które są istotne dla oceny ryzyka kontrolowanego podmiotu.”;

11) w art. 37a:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Upoważnieni pracownicy urzędu Komisji mogą przeprowadzić w domu maklerskim lub podmiocie, o którym mowa w art. 5 pkt 18–20a, wizytę nadzorczą w zakresie niezbędnym do nadzoru ostrożnościowego nad domami maklerskimi.”,

b) w ust. 2 po wyrazach „w przepisach” dodaje się wyrazy „rozporządzenia 2019/2033 lub”.

Art. 9. W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 oraz z 2021 r. poz. 355) w art. 4 pkt 25c otrzymuje brzmienie:

„25c) rozporządzeniu 575/2013 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.¹⁹⁾);”.

Art. 10. W ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 2059 oraz z 2021 r. poz. 680 i 815) w art. 1 w ust. 2:

1) w pkt 1 wyrazy „rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.)” zastępuje się wyrazami „rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca

¹⁹⁾ Patrz odnośnik nr 3.

2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.²⁰⁾”;

- 2) w pkt 4 wyrazy „oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12)” zastępuje się wyrazami „rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, z późn. zm.²¹⁾) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.²²⁾”.

Art. 11. W ustawie z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo–kredytowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1643 i 1639 oraz z 2021 r. poz. 432 i 815) w art. 1a pkt 6 otrzymuje brzmienie:

- „6) instytucja kredytowa – instytucję, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.²³⁾), mającą siedzibę na terytorium innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej.”.

Art. 12. W ustawie z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej (Dz. U. z 2018 r. poz. 124 oraz z 2019 r. poz. 1798) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 2:

²⁰⁾ Patrz odnośnik nr 3

²¹⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 320 z 11.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 347 z 20.10.2020, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 68 z 26.02.2021, str. 1.

²²⁾ Patrz odnośnik nr 4.

²³⁾ Patrz odnośnik nr 3.

- a) pkt 6 i 7 otrzymują brzmienie:
- „6) firma inwestycyjna – firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 2019/2033, objętą wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro;
 - 7) holding mieszany – holding mieszany, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 575/2013, lub holding mieszany, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680 i ...);”;
- b) pkt 12 otrzymuje brzmienie
- „12) instytucja finansowa – instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia 575/2013, lub instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia 2019/2033;”;
- c) po pkt 13 dodaje się pkt 13a w brzmieniu:
- „13a) inwestycyjna spółka holdingowa – inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033;”;
- d) pkt 19 otrzymuje brzmienie:
- „19) rozporządzenie 575/2013 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.²⁴⁾);”;
- e) po pkt 19 dodaje się pkt 19a w brzmieniu:
- „19a) rozporządzenie 2019/2033 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.²⁵⁾);”;
- f) pkt 21 otrzymuje brzmienie:
- „21) unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej – unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 33 rozporządzenia 575/2013, lub unijną

²⁴⁾ Patrz odnośnik nr 3.

²⁵⁾ Patrz odnośnik nr 4.

dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia 2019/2033;”;

g) dodaje się pkt 22 w brzmieniu:

„22) unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa – unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia 2019/2033.”;

2) w art. 2a w ust. 2 pkt 2–4 otrzymują brzmienie:

„2) instytucji finansowej z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, jeżeli instytucja finansowa jest jednostką zależną instytucji kredytowej lub firmy inwestycyjnej, lub spółki, o której mowa w art. 2 pkt 2–5, 7, 13a lub 20–22, i jest objęta nadzorem skonsolidowanym nad jednostką dominującą zgodnie z art. 6–17 rozporządzenia 575/2013, nadzorem nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

3) finansowej spółki holdingowej, inwestycyjnej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej oraz holdingu mieszanego, z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego;

4) dominującej finansowej spółki holdingowej z państwa członkowskiego, unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej, unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej, dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej z państwa członkowskiego, unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej.”;

3) w art. 3 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Jeżeli w wyniku testów warunków skrajnych, o których mowa w art. 133b ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, oceny jakości aktywów lub innych działań nadzorczych Komisja Nadzoru Finansowego zobowiązała instytucję do zwiększenia funduszy własnych zgodnie z art. 138 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe albo art. 110y ust. 1 pkt 7 i ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a działania podjęte przez instytucję okazały się nieskuteczne, Skarb Państwa może udzielić tej instytucji gwarancji zwiększenia funduszy własnych, na zasadach określonych w niniejszym rozdziale, zwanej dalej „gwarancją ostrożnościową”.”.

Art. 13. W ustawie z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz. U. z 2020 r. poz. 794 i 1639 oraz z 2021 r. poz. 355) w art. 2 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

- „3) bliskie powiązania – bliskie powiązania, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 38 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.²⁶⁾);”.

Art. 14. W ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2020 r. poz. 1208 oraz z 2021 r. poz. 187) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 74 w ust. 7 wyrazy „rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych” zastępuje się wyrazami „rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.²⁷⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 575/2013”;
- 2) w art. 75 w ust. 4 wyrazy „rozporządzenia w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych” zastępuje się wyrazami „rozporządzenia 575/2013”.

Art. 15. W ustawie z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2020 r. poz. 814 i 1298 oraz z 2021 r. poz. 1080 i 1177) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 4 w ust. 2:
 - a) pkt 9 otrzymuje brzmienie:

„9) instytucji finansowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z

²⁶⁾ Patrz odnośnik nr 3.

²⁷⁾ Patrz odnośnik nr 3.

27.06.2013, str. 1, z późn. zm.²⁸⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem nr 575/2013”, z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej, jeżeli są jednostką zależną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 16 rozporządzenia nr 575/2013 wobec instytucji kredytowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia nr 575/2013, podmiotu, o którym mowa w pkt 3–8, innej instytucji finansowej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia nr 575/2013 z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub wobec firmy inwestycyjnej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.²⁹⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem nr 2019/2033”, i są objęte nadzorem skonsolidowanym sprawowanym zgodnie z art. 6–17 rozporządzenia nr 575/2013;”;

b) po pkt 9 dodaje się pkt 9a w brzmieniu:

„9a) instytucji finansowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia nr 2019/2033 z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej, jeżeli są jednostką zależną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 51 rozporządzenia nr 2019/2033 wobec podmiotu, o którym mowa w pkt 6–8, innej instytucji finansowej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia nr 2019/2033 z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub wobec firmy inwestycyjnej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 2019/2033 i są objęte nadzorem nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680 i ...);”;

c) po pkt 10 dodaje się pkt 10a w brzmieniu:

„10a) inwestycyjnych spółek holdingowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia nr 2019/2033;”;

d) pkt 12 otrzymuje brzmienie:

²⁸⁾ Patrz odnośnik nr 3.

²⁹⁾ Patrz odnośnik nr 4.

- „12) holdingów mieszanych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 575/2013 z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub holdingów mieszanych w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 6c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z siedzibą w państwie członkowskim Unii Europejskiej;”,
- e) po pkt 14 dodaje się pkt 14a w brzmieniu:
„14a) unijnych dominujących inwestycyjnych spółek holdingowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia nr 2019/2033;”,
- f) pkt 16 otrzymuje brzmienie:
„16) unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 33 rozporządzenia nr 575/2013, lub unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia nr 2019/2033.”;
- 2) w art. 156 w ust. 6 w zdaniu drugim skreśla się wyrazy „(Dz. U. z 2020 r. poz. 89, 284, 288 i 568)”.

Art. 16. W ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 140 i 680) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 4:
- a) uchyla się pkt 1,
- b) pkt 3 otrzymuje brzmienie:
„3) instytucji – rozumie się przez to:
- a) instytucję, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 575/2013, z wyłączeniem:
- Banku Gospodarstwa Krajowego,
 - spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych,
 - instytucji kredytowych, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy – Prawo bankowe, oraz oddziałów instytucji kredytowych, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 18 tej ustawy,
- b) dom maklerski:
- wobec którego została wydana decyzja, o której mowa w art. 110ac ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680 i ...), lub

- o którym mowa w art. 1 ust. 2 lit. a lub b lub ust. 5 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.³⁰⁾);”;
- c) pkt 12 otrzymuje brzmienie:
 - „12) rozporządzeniu 575/2013 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.³¹⁾);”;
- 2) w art. 19 w ust. 2:
 - a) w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355 i 680)”,
 - b) w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”;
- 3) uchyla się art. 20;
- 4) w art. 21 w ust. 3:
 - a) w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”,
 - b) w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”;
- 5) uchyla się art. 22;
- 6) w art. 42:
 - a) w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”,
 - b) w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”;
- 7) w art. 48:

³⁰⁾ Patrz odnośnik nr 4.

³¹⁾ Patrz odnośnik nr 3.

- a) w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”;
 - b) w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”;
- 8) w art. 51 w ust. 5 wyrazy „w wysokości od 3% do 5%” zastępuje się wyrazami „w wysokości powyżej 3% do 5%”;
- 9) w art. 55 w ust. 5 w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”;
- 10) w art. 56 w ust. 1b:
- a) we wprowadzeniu do wyliczenia skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”;
 - b) w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”;
- 11) w art. 58 w ust. 1 we wprowadzeniu do wyliczenia skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”.

Art. 17. W ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2021 r. poz. 1130) w art. 374 w ust. 10 wyrazy „dyrektywy 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, s. 338, z późn. zm.) i przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, s. 1, z późn. zm.)” zastępuje się wyrazami „dyrektywy 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.³²⁾) i przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów

³²⁾ Patrz odnośnik nr 5.

ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.³³⁾)”.

Art. 18. W ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2020 r. poz. 842 oraz z 2021 r. poz. 680 i 1177) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

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

„3a) dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013 – dom maklerski:

- a) wobec którego została wydana decyzja, o której mowa w art. 110ac ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub
- b) o którym mowa w art. 1 ust. 2 lit. a lub b lub ust. 5 rozporządzenia nr 2019/2033;”

b) pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej z państwa członkowskiego – finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, która:

- a) nie jest podmiotem zależnym w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub firmy inwestycyjnej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 2019/2033, objętej wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro, której udzielono zezwolenia w tym samym państwie członkowskim, w którym siedzibę ma ta spółka, oraz
- b) nie jest podmiotem zależnym w stosunku do finansowej spółki holdingowej, inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, mających siedzibę w tym samym państwie członkowskim, w którym siedzibę ma ta spółka;”

c) po pkt 5 dodaje się pkt 5a w brzmieniu:

„5a) dominująca inwestycyjna spółka holdingowa z państwa członkowskiego – inwestycyjną spółkę holdingową, która:

- a) nie jest podmiotem zależnym w stosunku do firmy inwestycyjnej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 2019/2033, objętej

³³⁾ Patrz odnośnik nr 3.

wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro, której zezwolenia na wykonywanie działalności maklerskiej udzielono w tym samym państwie członkowskim, w którym siedzibę ma ta spółka, oraz

b) nie jest podmiotem zależnym w stosunku do inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, mających siedzibę w tym samym państwie członkowskim, w którym siedzibę ma ta spółka, oraz

c) nie jest dominującą finansową spółką holdingową z państwa członkowskiego;”,

d) uchyla się pkt 6,

e) pkt 14 otrzymuje brzmienie:

„14) firma inwestycyjna – dom maklerski w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, który posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3, 7 lub 9 tej ustawy;”,

f) pkt 16 otrzymuje brzmienie:

„16) fundusze własne – fundusze własne, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 118 rozporządzenia nr 575/2013, a w przypadku firm inwestycyjnych niebędących domami maklerskimi stosującymi rozporządzenie nr 575/2013 fundusze własne, o których mowa w art. 9 rozporządzenia nr 2019/2033;”,

g) pkt 21 otrzymuje brzmienie:

„21) holding mieszany – holding mieszany, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 575/2013, lub holding mieszany w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 6c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”,

h) pkt 24 otrzymuje brzmienie:

„24) instytucja finansowa – instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia nr 575/2013, lub instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia nr 2019/2033;”,

i) po pkt 26 dodaje się pkt 26a w brzmieniu:

„26a) inwestycyjna spółka holdingowa – inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia nr 2019/2033;”,

j) w pkt 27:

- uchyla się lit. b,
 - w lit. c wyrazy „podmiotu krajowego” zastępuje się wyrazem „banku”,
- k) pkt 33 otrzymuje brzmienie:
- „33) krajowy podmiot dominujący:
 - a) bank będący unijną instytucją dominującą lub firmę inwestycyjną będącą unijną dominującą firmą inwestycyjną,
 - b) unijną dominującą finansową spółkę holdingową, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, jeżeli są objęte nadzorem skonsolidowanym, nadzorem nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, sprawowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego;”
- l) pkt 54 otrzymuje brzmienie:
- „54) rozporządzenie nr 575/2013 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.³⁴⁾);”
- m) po pkt 55a dodaje się pkt 55b w brzmieniu:
- „55b) rozporządzenie nr 2019/2033 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.³⁵⁾);”
- n) pkt 73 otrzymuje brzmienie:
- „73) unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej – unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 33 rozporządzenia nr 575/2013, lub unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia nr 2019/2033;”
- o) po pkt 73 dodaje się pkt 73a i 73b w brzmieniu:

³⁴⁾ Patrz odnośnik nr 3.

³⁵⁾ Patrz odnośnik nr 4.

„73a) unijna dominująca firma inwestycyjna – unijną dominującą firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 29b rozporządzenia nr 575/2013, lub unijną dominującą firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 56 rozporządzenia nr 2019/2033;

73b) unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa – unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia nr 2019/2033;”;

2) w art. 64:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) instytucja – instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 2019/2033, objętą wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro;”;

b) w pkt 2:

– wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„podmiot – podmiot krajowy oraz, jeżeli jest objęta nadzorem skonsolidowanym, nadzorem nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, sprawowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego;”;

– lit. c i d otrzymują brzmienie:

„c) finansową spółkę holdingową, holding mieszany, finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, inwestycyjną spółkę holdingową,

d) dominującą finansową spółkę holdingową z państwa członkowskiego, unijną dominującą finansową spółkę holdingową, dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej z państwa członkowskiego, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, dominującą inwestycyjną spółkę holdingową z państwa członkowskiego i unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową;”;

3) w art. 70 ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Jeżeli instrument kapitałowy jest zaliczany do funduszy własnych krajowego podmiotu zależnego od unijnej instytucji dominującej lub unijnej dominującej firmy inwestycyjnej na poziomie indywidualnym oraz do funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym, Fundusz może uzgodnić z właściwym organem przymusowej

restrukturyzacji dla grupy lub właściwym organem nadzoru dla grupy dokonanie umorzenia lub konwersji tego instrumentu, jeżeli w opinii Funduszu i tego organu bez umorzenia lub konwersji tego instrumentu grupa będzie zagrożona upadłością.”;

4) w art. 82 w ust. 2:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) unijnej instytucji dominującej lub unijnej dominującej firmy inwestycyjnej;”;

b) pkt 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3) finansowej spółki holdingowej, inwestycyjnej spółki holdingowej, holdingu mieszanego i finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej;

4) dominującej finansowej spółki holdingowej z państwa członkowskiego lub dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej z państwa członkowskiego i dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej z państwa członkowskiego;”;

5) w art. 95 w ust. 4 pkt 9 otrzymuje brzmienie:

„9) utworzenia dominującej finansowej spółki holdingowej z państwa członkowskiego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej z państwa członkowskiego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej lub unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej;”;

6) w art. 97 dodaje się ust. 16 w brzmieniu:

„16. W przypadku firmy inwestycyjnej niebędącej domem maklerskim stosującym rozporządzenie nr 575/2013 do obliczenia minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych:

1) zamiast współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. c rozporządzenia nr 575/2013, stosuje się współczynnik stanowiący iloraz:

a) wymogu określonego w art. 11 ust. 1 rozporządzenia nr 2019/2033 oraz

b) iloczynu wymogu określonego w art. 11 ust. 1 rozporządzenia nr 2019/2033 i liczby 12,5;

2) zamiast łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, o której mowa w art. 92 ust. 3 rozporządzenia nr 575/2013, stosuje się iloczyn wymogu określonego w art. 11 ust. 1 rozporządzenia nr 2019/2033 i liczby 12,5;

3) nie stosuje się miary ekspozycji całkowitej, obliczonej zgodnie z art. 429 i art. 429a rozporządzenia nr 575/2013.”;

7) w art. 98 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Podmioty podlegające przymusowej restrukturyzacji, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 52 ustawy – Prawo bankowe, które nie sporządzają skonsolidowanych sprawozdań finansowych, lub które zgodnie z art. 8 rozporządzenia nr 2019/2033 nie podlegają nadzorowi na zasadzie skonsolidowanej, utrzymują minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych na poziomie indywidualnym.”;

8) w art. 99 ust. 2–6 otrzymują brzmienie:

„2. Fundusz i właściwe organy przymusowej restrukturyzacji informują unijną instytucję dominującą lub unijną dominującą firmę inwestycyjną i podmioty zależne o określonym dla podmiotów zależnych minimalnym poziomie funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji.

3. Jeżeli w terminie 4 miesięcy Fundusz i właściwe organy przymusowej restrukturyzacji nie określą minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji dla podmiotów zależnych od unijnej instytucji dominującej lub unijnej dominującej firmy inwestycyjnej na poziomie indywidualnym, Fundusz określa minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji dla zależnego od unijnej instytucji dominującej lub unijnej dominującej firmy inwestycyjnej podmiotu krajowego, uwzględniając opinię właściwego organu przymusowej restrukturyzacji dla grupy.

4. Jeżeli przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz i właściwe organy przymusowej restrukturyzacji nie określą minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji dla podmiotów zależnych od unijnej instytucji dominującej lub unijnej dominującej firmy inwestycyjnej na poziomie indywidualnym a właściwy organ przymusowej restrukturyzacji dla grupy zwrócił się do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego o wiążącą mediację, Fundusz nie określa minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji dla zależnego od unijnej instytucji dominującej lub unijnej dominującej firmy inwestycyjnej podmiotu krajowego na poziomie indywidualnym do czasu podjęcia decyzji przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego.

5. Jeżeli Europejski Urząd Nadzoru Bankowego nie podejmie decyzji w terminie miesiąca od dnia złożenia wniosku o wiążącą mediację, Zarząd Funduszu określa, w drodze uchwały, minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań podlegających

umorzeniu lub konwersji dla zależnego od unijnej instytucji dominującej lub unijnej dominującej firmy inwestycyjnej podmiotu krajowego.

6. Jeżeli Europejski Urząd Nadzoru Bankowego podejmie decyzję w wyniku wiążącej mediacji, Fundusz określa minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji dla zależnego od unijnej instytucji dominującej lub unijnej dominującej firmy inwestycyjnej podmiotu krajowego na poziomie indywidualnym zgodnie z decyzją Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego.”;

9) w art. 102 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jeżeli podmiot krajowy jest podmiotem zależnym finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej kontrolowanym pośrednio lub bezpośrednio przez pośrednią finansową spółkę holdingową lub pośrednią inwestycyjną spółkę holdingową, Fundusz podejmuje decyzję w odniesieniu do tej pośredniej finansowej spółki holdingowej lub pośredniej inwestycyjnej spółki holdingowej.”;

10) w art. 131 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. W przypadku gdy podmioty zależne są kontrolowane przez finansową spółkę holdingową z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego lub inwestycyjną spółkę holdingową z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, Fundusz uzgadnia z innymi właściwymi organami przymusowej restrukturyzacji, który z nich ma przewodniczyć europejskiemu kolegium przymusowej restrukturyzacji.”.

Art. 19. W ustawie z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń (Dz. U. z 2019 r. poz. 1881) w art. 3 w ust. 1 w pkt 1 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„agent oferujący ubezpieczenia uzupełniające – przedsiębiorcę wykonującego działalność agencyjną na podstawie umowy agencyjnej zawartej z zakładem ubezpieczeń, wpisanego do rejestru agentów, niebędącego instytucją kredytową w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1413) ani firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013,

str. 1, z późn. zm.³⁶⁾), który za wynagrodzeniem wykonuje dystrybucję ubezpieczeń jako działalność uboczną, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:”.

Art. 20. W ustawie z dnia 6 marca 2018 r. o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz. U. z 2021 r. poz. 994) w art. 12 w ust. 3 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) usług finansowych, takich jak usługi z zakresu działalności kredytowej, doradztwa inwestycyjnego, obsługi papierów wartościowych oraz innych usług finansowych, o których mowa w załączniku nr I do dyrektywy 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.³⁷⁾), określającym wykaz rodzajów działalności podlegających wzajemnemu uznawaniu.”.

Art. 21. W ustawie z dnia 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1349) w art. 2 w ust. 1:

1) pkt 6 i 7 otrzymują brzmienie:

„6) instytucja finansowa, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.³⁸⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 575/2013”, lub instytucja finansowa, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.³⁹⁾), zwanego

³⁶⁾ Patrz odnośnik nr 3.

³⁷⁾ Patrz odnośnik nr 5.

³⁸⁾ Patrz odnośnik nr 3.

³⁹⁾ Patrz odnośnik nr 4.

- dalej „rozporządzeniem 2019/2033”, mające siedzibę na terytorium państwa członkowskiego;
- 7) holding mieszany, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 575/2013, lub holding mieszany, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680 i ...), mające siedzibę na terytorium państwa członkowskiego;”;
- 2) po pkt 7 dodaje się pkt 7a–7c w brzmieniu:
- „7a) finansowa spółka holdingowa, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 20 rozporządzenia 575/2013, mająca siedzibę na terytorium państwa członkowskiego;
- 7b) finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 21 rozporządzenia 575/2013, mająca siedzibę na terytorium państwa członkowskiego;
- 7c) inwestycyjna spółka holdingowa, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033, mająca siedzibę na terytorium państwa członkowskiego;”;
- 3) w pkt 46 skreśla się wyrazy „(Dz. U. z 2020 r. poz. 89, 284, 288 i 568)”;
- 4) uchyla się pkt 57–59;
- 5) po pkt 59 dodaje się pkt 59a w brzmieniu:
- „59a) dostawca usług w zakresie udostępniania informacji, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 36a rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84, z późn. zm.⁴⁰⁾);”.

Art. 22. W ustawie z dnia 4 kwietnia 2019 r. o wspieraniu działalności naukowej z Funduszu Polskiej Nauki (Dz. U. z 2021 r. poz. 1060) w art. 20 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Do obniżenia funduszu statutowego, o którym mowa w ust. 2, nie stosuje się wymogu uzyskania zezwolenia, o którym mowa w art. 77 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów

⁴⁰⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 270 z 15.10.2015, str. 4, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 334 z 27.12.2019, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 22 z 22.01.2021, str. 1.

ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.⁴¹⁾.”.

Art. 23. W ustawie z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 680) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 4:
 - a) w pkt 17 w lit. b w zakresie art. 110r:
 - w ust. 2a uchyla się pkt 4,
 - w ust. 2c uchyla się pkt 3,
 - b) w pkt 21 w lit. d w zakresie art. 110y w ust. 3d uchyla się pkt 2;
- 2) w art. 6 w pkt 25 w zakresie art. 58:
 - a) w ust. 2:
 - we wprowadzeniu do wyliczenia skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi”,
 - w pkt 1 wyrazy „odsetek łącznej kwoty ekspozycji” zastępuje się wyrazami „odsetek ekspozycji całkowitej”,
 - w pkt 2 wyrazy „odsetek łącznej kwoty ekspozycji” zastępuje się wyrazami „odsetek ekspozycji całkowitej”,
 - w pkt 3 wyrazy „odsetek łącznej kwoty ekspozycji” zastępuje się wyrazami „odsetek ekspozycji całkowitej”,
 - w pkt 4 wyrazy „odsetek łącznej kwoty ekspozycji” zastępuje się wyrazami „odsetek ekspozycji całkowitej”,
 - b) w ust. 4:
 - w pkt 1 wyrazy „odsetek łącznej kwoty ekspozycji” zastępuje się wyrazami „odsetek ekspozycji całkowitej”,
 - w pkt 2 wyrazy „odsetek łącznej kwoty ekspozycji” zastępuje się wyrazami „odsetek ekspozycji całkowitej”;
- 3) w art. 11:
 - a) w ust. 2:
 - w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą”,
 - w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy zmienianej w art. 4”,

⁴¹⁾ Patrz odnośnik nr 3.

- b) w ust. 3:
 - w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”
 - w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy zmienianej w art. 4”;
- 4) w art. 12:
 - a) w ust. 2:
 - w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”
 - w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy zmienianej w art. 4”
 - b) w ust. 3:
 - w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”
 - w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy zmienianej w art. 4”;
- 5) w art. 13:
 - a) w ust. 2:
 - w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”
 - w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy zmienianej w art. 4”
 - b) w ust. 3:
 - w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”
 - w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy zmienianej w art. 4”;
- 6) w art. 14:
 - a) w ust. 2:
 - w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”
 - w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy zmienianej w art. 4”
 - b) w ust. 3:
 - w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”
 - w pkt 5 skreśla się wyrazy „lub art. 110r ust. 2a ustawy zmienianej w art. 4”;
- 7) w art. 15:

- a) w ust. 2 w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”;
- b) w ust. 3 w pkt 2 skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”;
- 8) w art. 16 w ust. 2 we wprowadzeniu do wyliczenia skreśla się wyrazy „lub art. 110y ust. 3 ustawy zmienianej w art. 4, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,”;
- 9) w art. 19 w ust. 4 wyrazy „w ust. 4” zastępuje się wyrazami „w ust. 3”.

Art. 24. 1. Dom maklerski, o którym mowa w art. 42fa ustawy zmienianej w art. 2, który w dniu 24 grudnia 2019 r. prowadził działalność maklerską i po dniu wejścia w życie niniejszej ustawy nadal ją prowadzi, w przypadku którego którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w art. 42fc ust. 1 pkt 1 lit. a lub b ustawy zmienianej w art. 2, miało miejsce przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, występuje do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36 ustawy zmienianej w art. 2, zgodnie z art. 42fc ust. 1 ustawy zmienianej w art. 2, w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

2. Jeżeli dom maklerski, o którym mowa w ust. 1, prowadzi działalność w innej formie niż spółka akcyjna, jest on obowiązany niezwłocznie po dniu wejścia w życie niniejszej ustawy przekształcić się w spółkę akcyjną oraz niezwłocznie po dniu przekształcenia wystąpić do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36 ustawy zmienianej w art. 2, zgodnie z art. 42fc ust. 1 ustawy zmienianej w art. 2.

Art. 25. Do czynów skutkujących odpowiedzialnością na podstawie ustawy zmienianej w art. 1, popełnionych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stosuje się przepisy dotychczasowe.

Art. 26. Wykazy, o których mowa w art. 141l ust. 1 ustawy zmienianej w art. 2, prowadzone przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stają się wykazem, o którym mowa w art. 141l ust. 1 ustawy zmienianej w art. 2 w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą.

Art. 27. Dotychczasowe przepisy wykonawcze wydane na podstawie:

- 1) art. 110x ustawy zmienianej w art. 1 zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 110x ustawy zmienianej w art. 1 w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,

- 2) art. 131a ust. 3 oraz art. 1411 ust. 3 ustawy zmienianej w art. 2 zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych odpowiednio na podstawie art. 131a ust. 3 ustawy zmienianej w art. 2 i art. 1411 ust. 3 ustawy zmienianej w art. 2 w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą,
- 3) art. 3a ust. 3 ustawy zmienianej w art. 8 zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 3a ust. 3 ustawy zmienianej w art. 8 w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą

– nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

Art. 28. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem:

- 1) art. 8 pkt 1 lit. b i pkt 2, które wchodzi w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia;
- 2) art. 21 pkt 4 i 5, które wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2022 r.;
- 3) art. 23 pkt 1 i 2, które wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

UZASADNIENIE

Celem projektu jest dokonanie niezbędnych zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie przepisów Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla firm inwestycyjnych, tzw. pakietu IFD/IFR, który obejmuje:

- dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.), zwaną dalej „dyrektywą IFD”,
- rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.), zwane dalej „rozporządzeniem IFR”.

Pakiet IFD/IFR odnosi się do firm inwestycyjnych, natomiast w polskich warunkach obejmuje wyłącznie domy maklerskie.

Celem pakietu IFD/IFR jest ustanowienie nowego systemu ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych.

Firmy inwestycyjne, zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami, są objęte wymogami ostrożnościowymi takimi jak instytucje kredytowe. Podlegają zatem rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającemu rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), zwanemu dalej „rozporządzeniem CRR”, oraz dyrektywie 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.), zwanej dalej „dyrektywą CRD”.

Systemy nadzoru ostrożnościowego ustanowione na mocy rozporządzenia CRR i dyrektywy CRD w dużej mierze opierają się na kolejnych wersjach międzynarodowych standardów

regulacyjnych określonych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego dla dużych grup bankowych i jedynie częściowo odnoszą się do szczególnych rodzajów ryzyka związanego ze zróżnicowaną działalnością dużej liczby firm inwestycyjnych.

Jednocześnie wiele wymogów wynikających z rozporządzenia CRR i dyrektywy CRD dotyczy ryzyka, na jakie narażone są instytucje kredytowe. W związku z tym wymogi te są w dużej mierze ustalone w taki sposób, aby zachować zdolność instytucji kredytowych do udzielania pożyczek, niezależnie od fazy cyklu koniunkturalnego, oraz aby chronić deponentów i podatników przed możliwą upadłością instytucji kredytowej. Takie podejście nie uwzględnia profilu ryzyka firm inwestycyjnych, które nie posiadają dużych detalicznych i korporacyjnych portfeli kredytowych i nie przyjmują depozytów.

Nadzór ostrożnościowy nad firmami inwestycyjnymi powinien uwzględniać zdolność firm inwestycyjnych i ich klientów do podejmowania ryzyka oraz różne stopnie tego ryzyka. Powinien również sprzyjać unikaniu nakładania nadmiernych obciążeń administracyjnych na firmy inwestycyjne. Jednocześnie należy umożliwić osiągnięcie równowagi między zapewnieniem bezpieczeństwa klientów firm inwestycyjnych a unikaniem nadmiernych kosztów, które mogłyby zagrozić rentowności ich działalności gospodarczej.

Najważniejsze założenia nowego systemu ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych zawarte w pakiecie IFD/IFR:

- firmy inwestycyjne zostają podzielone na trzy kategorie ze względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi. Do pierwszej kategorii zalicza się firmy inwestycyjne o znaczeniu systemowym, największe i najbardziej wzajemnie powiązane, które nadal podlegają istniejącym ramom ostrożnościowym wynikającym z rozporządzenia CRR i dyrektywy CRD (konieczność uzyskania zezwolenia jako instytucja kredytowa). Do drugiej kategorii należą podmioty, które nie generują ryzyka systemowego, jednak charakteryzują się najwyższym prawdopodobieństwem generowania ryzyka dla klientów, rynków lub prawidłowego funkcjonowania firm inwestycyjnych. Powinny one zatem podlegać określonym wymogom ostrożnościowym dostosowanym do szczególnych rodzajów ryzyka. Trzecią kategorię stanowią małe i wzajemnie niepowiązane firmy inwestycyjne, dla których określono najmniej restrykcyjne wymogi. Jednocześnie przewidziane są mechanizmy monitorowania firm pod kątem spełniania wymogów, od których jest uzależniona ich klasyfikacja do danej kategorii (grupy),

- system nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych, które ze względu na swoją wielkość i wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi nie są uznawane za podmioty o znaczeniu systemowym, będzie miał zastosowanie do każdej firmy inwestycyjnej. W celu ułatwienia stosowania wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych w UE, które są częścią grup bankowych (uniknięcia zakłóceń niektórych modeli biznesowych, których ryzyka są już objęte zastosowaniem przepisów ostrożnościowych), takie firmy inwestycyjne będą mogły uzyskać decyzje organu nadzoru w sprawie stosowania przez nie wymogów rozporządzenia CRR i dyrektywy CRD;
- wymogi dotyczące poziomu kapitału założycielskiego firmy inwestycyjnej będą uzależnione od rodzaju działalności (usług), na których świadczenie lub prowadzenie dana firma inwestycyjna posiada zezwolenie,
- struktura funduszy własnych firm inwestycyjnych będzie uregulowana przez odpowiednie zastosowanie przepisów rozporządzenia CRR,
- firmy inwestycyjne będą zobowiązane do wykazania spełniania w każdym momencie stałego minimalnego wymogu kapitałowego w wysokości równej poziomowi wymaganego kapitału założycielskiego,
- małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne będą zobowiązane posiadać fundusze własne równe ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu lub jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich obliczonych na podstawie ich działalności w poprzednim roku, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa,
- w celu uwzględnienia wyższego ryzyka, na jakie narażone są firmy inwestycyjne kategorii drugiej, minimalny wymóg w zakresie funduszy własnych dla takich firm będzie odpowiadał ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu, jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich za poprzedni rok lub sumie ich wymogu na podstawie zestawu współczynników ryzyka dostosowanego do specyfiki firm inwestycyjnych („współczynniki K”), za pomocą którego ustala się kapitał w odniesieniu do rodzajów ryzyka występujących w określonych obszarach działalności firm inwestycyjnych, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa,
- firmy inwestycyjne będą zobowiązane do spełniania wymogów dotyczących płynności, co będzie skutkowało obowiązkiem posiadania procedur wewnętrznych w celu monitorowania wymogów dotyczących płynności i zarządzania tymi wymogami.

- Ponadto, będą zobowiązane do utrzymywania, w każdym momencie, co najmniej jednej trzeciej wymogu dotyczącego stałych kosztów pośrednich w aktywach płynnych,
- w przypadku firm inwestycyjnych w grupach przewidziane zostały zasady konsolidacji ostrożnościowej, w tym, w przypadku grup składających się wyłącznie z firm inwestycyjnych, grupowy test kapitałowy dla prostszych struktur grupowych,
 - proporcjonalne do działalności firm inwestycyjnych oraz wymogów ostrożnościowych wymogi dotyczące sprawozdawczości dla firm inwestycyjnych, dotyczące poziomu i struktury ich funduszy własnych, ich wymogów w zakresie funduszy własnych, podstawy obliczania ich wymogów w zakresie funduszy własnych, ich profilu działalności oraz wielkości w odniesieniu do parametrów stosowanych do celów uznawania firm inwestycyjnych za małe i niepowiązane wzajemnie, i za inne firmy inwestycyjne,
 - obowiązek ujawniania odpowiednich informacji, np. o funduszach własnych i wymogach płynności,
 - wymogi polityki wynagrodzeń w celu ograniczania ryzyka prowadzonej działalności,
 - zasady współpracy między właściwymi organami w UE, zasady dotyczące zapewnienia właściwym organom uprawnień nadzorczych i sankcyjnych oraz zasady dotyczące prowadzenia badania i oceny nadzorczej firm inwestycyjnych.

W związku z powyższym konieczne jest dokonanie zmian w następujących aktach prawnych:

- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 415),
- ustawie z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz. U. z 2021 r. poz. 102, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1228, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1198, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605),

- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 2059, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1643, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej (Dz. U. z 2018 r. poz. 124, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz. U. z 2020 r. poz. 794, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2020 r. poz. 1208, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2020 r. poz. 814, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 140, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2021 r. poz. 1130),
- ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2020 r. poz. 842, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń (Dz. U. z 2019 r. poz. 1881),
- ustawie z dnia 6 marca 2018 r. o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz. U. z 2021 r. poz. 994),
- ustawie z dnia 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1349),
- ustawie z dnia 4 kwietnia 2019 r. o wspieraniu działalności naukowej z Funduszu Polskiej Nauki (Dz. U. z 2021 r. poz. 1060),

- ustawie z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 680).

W **art. 1 projektu** dokonano zmian w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („ustawa o obrocie”).

W **art. 1 pkt 1** dodano do słowniczka ustawy o obrocie, znajdującego się w art. 3, definicję rozporządzenia IFR, a także dokonano zmiany nazwy rozporządzenia CRR zgodnie z brzmieniem nadanym rozporządzeniem IFR. Ponadto, w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, która stanowi implementację dyrektywy CRD V, uchyla się pkt 61 w art. 3 ustawy o obrocie. Zmiana ta jest konieczna, gdyż część przepisów stanowiących implementację dyrektywy CRD V nie będzie miała zastosowania do domów maklerskich. Wprowadzono także definicję domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 oraz przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie.

W **art. 1 pkt 2** uchyla się art. 13b ustawy o obrocie. Przedmiotowe przepisy przeniesiono do art. 3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (dalej „unk”), o czym stanowi **art. 8 pkt 3** ustawy zmieniającej. Dodatkowo art. 3a ust. 1 unk uległ rozszerzeniu w zakresie naruszeń zgłaszanych do Komisji Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) o naruszenia przepisów rozporządzenia IFR.

Przepis **art. 1 pkt 3** (art. 82 ust. 1 ustawy o obrocie) rozszerza zakres oświadczeń członków zarządu i rady nadzorczej domu maklerskiego (ewentualnie innych organów domu maklerskiego) dotyczących niekaralności, składanych w toku postępowania o udzielenie zezwolenia na działalność maklerską, o brak naruszeń rozporządzenia IFR i dyrektywy IFD.

Zmiany wprowadzane **art. 1 pkt 4** do art. 83a ustawy o obrocie regulują zasady zarządzania ryzykiem w domach maklerskich kategorii drugiej i trzeciej.

Przepis **art. 1 pkt 5** dotyczący art. 93b ustawy o obrocie rozszerza kompetencje KNF o możliwość nałożenia środka nadzorczego w razie naruszania przepisów rozporządzenia IFR.

Art. 1 pkt 6 (art. 97 ustawy o obrocie) nakłada na domy maklerskie obowiązek posiadania struktury kapitału założycielskiego zgodnie z art. 9 rozporządzenia IFR.

Dyrektywa IFD wprowadza nowe poziomy minimalne kapitału założycielskiego, o których mowa w art. 98 ustawy o obrocie, co zostało uregulowane w **art. 1 pkt 7 projektu**.

Art. 1 pkt 8 zawiera uzupełnienie art. 100 ust. 3b ustawy o obrocie w zakresie obowiązku biegłego rewidenta do przekazywania KNF informacji dotyczących badania sprawozdania finansowego domu maklerskiego w związku z nadzorem KNF sprawowanym na podstawie rozporządzenia IFR lub w przypadku niektórych domów maklerskich na podstawie prawa bankowego i rozporządzenia 575/2013.

W **art. 1 pkt 9 projektu** uchyla się ust. 5 w art. 102c ustawy o obrocie. Zmiana ta jest konieczna, gdyż część przepisów stanowiących implementację dyrektywy CRD V nie będzie miała zastosowania do domów maklerskich.

W **art. 1 pkt 10** (art. 103 ustawy o obrocie) dokonano zmiany polegającej na dookreśleniu, które przepisy mają zastosowanie do domów maklerskich stosujących rozporządzenie CRR.

Przepis **art. 1 pkt 11** uchyla art. 103a ustawy o obrocie, ponieważ przepisy dyrektywy IFD nie zawierają podstawy do utrzymania wymogu określonego w tym artykule.

Przepis **art. 1 pkt 12 zmienia nazwę oddziału 2a, zaś pkt 13** wprowadza zmiany w art. 110a ust. 1 ustawy o obrocie w zakresie definicji, których konieczność zmiany lub wprowadzenia wynika z wejścia w życie pakietu IFD/IFR, natomiast zakresem przepisu ust. 2 zostaną objęte także małe domy maklerskie.

W **art. 1 pkt 14** dodaje się art. 110aa–art. 110ad do ustawy o obrocie, tj. zasady spełniania przez dom maklerski wymogów oddziału 2a ustawy o obrocie na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym, jak również przez domy maklerskie objęte grupowym testem kapitałowym. Zostały dodane przepisy dotyczące wydawania przez KNF decyzji nakazującej domowi maklerskiemu stosowanie wymogów określonych w rozporządzeniu CRR oraz stosowania do domów maklerskich przepisów ustawy – Prawo bankowe. Ponadto przepis reguluje postępowanie domów maklerskich, zaliczonych do kategorii małych i wzajemnie niepowiązanych, w przypadku potencjalnej zmiany kwalifikacji takiego podmiotu, w szczególności w zakresie terminu, w jakim dom maklerski jest obowiązany spełnić wymogi ostrożnościowe dla kategorii wyższej.

Przepisy **art. 1 pkt 15 i 16** (art. 110b i art. 110c ustawy o obrocie) regulują obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, ustanowienia systemu zarządzania ryzykiem, wzajemnego podziału kompetencji między zarządem i radą nadzorczą domu maklerskiego, a także określają kiedy następuje obowiązek powołania komitetu do spraw

ryzyka. Ponadto w art. 110c ust. 2 rozszerzono kompetencje zarządu o zapewnienie zasobów niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, określania mechanizmów nadzoru zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz określenie polityki wynagrodzeń.

Dyrektywa IFD nie przewiduje powoływania komitetu ds. nominacji, w związku z czym **art. 1 pkt 17** uchyla dotychczasowe przepisy w tym zakresie, tj. art. 110ca i art. 110cb ustawy o obrocie.

Zmiana dokonana w **art. 1 pkt 18** nadaje nowe brzmienie art. 110d ustawy o obrocie, rozszerzając odwołanie zawarte w tym przepisie także o rozporządzenie IFR.

Dotychczasowy art. 110e ustawy o obrocie reguluje zasady szacowania kapitału wewnętrznego w domu maklerskim. **Art. 1 pkt 19** dostosowuje te zasady do dyrektywy IFD, m.in. przez wskazanie, że kapitał wewnętrzny powinien obejmować także aktywa płynne. Ponadto uchyla się przepisy, których nie przewiduje dyrektywa IFD, w zakresie szacowania kapitału wewnętrznego na poziomie skonsolidowanym lub subskonsolidowanym, w przypadku gdy dom maklerski jest zależny od spółek holdingowych o określonym charakterze.

Zgodnie z dyrektywą IFD, KNF sprawuje nadzór nad domem maklerskim, który prowadzi działalność na terytorium innych państw UE w formie oddziału, jednak współpracuje w zakresie tego nadzoru z właściwymi organami państw przyjmujących. Analogicznie, gdy na terytorium RP funkcjonuje oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej, KNF współpracuje z właściwym organem sprawującym nadzór nad tą zagraniczną firmą inwestycyjną. Zasady te zostały uregulowane w **art. 1 pkt 20** zmieniającym art. 110f ustawy o obrocie.

W **art. 1 pkt 21**, który dotyczy art. 110fa ustawy o obrocie, wprowadzono zmiany wynikowe związane ze zmianami w zakresie definicji zawartych w słowniczku. W związku z tym konieczne jest wprowadzenie odpowiednich odesłań w aktualnych przepisach.

Zmiany wynikające z **art. 1 pkt 22 i 23** dotyczą art. 110g oraz nowego art. 110ga ustawy o obrocie. Przepisy określają, kiedy KNF jest właściwy do sprawowania nadzoru skonsolidowanego, nadzoru na zasadzie skonsolidowanej lub nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. Jednocześnie, w określonych przypadkach, projektowane przepisy umożliwią Komisji Nadzoru Finansowego zawieranie z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną porozumień dotyczących

m.in. odstępiania od kryteriów określonych w art. 110ga ust. 1 pkt 1 lub pkt 3 lit. a ustawy o obrocie.

Przepis **art. 1 pkt 24** uchyla art. 110h ustawy o obrocie, ponieważ dyrektywa IFD nie przewiduje określonych w nim zasad współpracy między właściwymi organami w państwach UE i KNF w przypadku nadzoru skonsolidowanego.

Przepis **art. 1 pkt 25** nadaje nowe brzmienie art. 110i–110l ustawy o obrocie. Przepis art. 110i reguluje zasady współpracy między właściwymi organami w państwach UE i KNF w razie sytuacji nadzwyczajnej. W przypadku gdy KNF sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, może ustanowić kolegium złożone z właściwych organów nadzoru. Zasady prowadzenia prac kolegium i współpracy między KNF i właściwymi organami określa przepis art. 110j. Analogicznie, w przypadku gdy dom maklerski jest podmiotem zależnym w grupie firm inwestycyjnych, nad którą nadzór skonsolidowany lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym sprawuje właściwy organ z innego państwa UE, niezbędne jest uregulowanie zasad współpracy i uprawnień KNF w grupie właściwych organów (art. 110k). Na podstawie art. 110l KNF będzie mogła zażądać dokumentów, informacji oraz wyjaśnień wymaganych do sprawowania nadzoru nad domem maklerskim.

Przepis **art. 1 pkt 26** (art. 110m ustawy o obrocie) umożliwia KNF żądanie informacji od podmiotu dominującego domu maklerskiego lub innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy dom maklerski, oraz informacji o transakcjach dokonywanych w ramach holdingu mieszanego.

Przepis **art. 1 pkt 27** uchyla art. 110n ustawy o obrocie, dotyczący rejestru finansowych spółek holdingowych lub finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej. Odpowiednie przepisy dotyczące tej materii, w zakresie, w jakim jest to wymogiem dyrektywy CRD, zostaną przeniesione do art. 141l ustawy – Prawo bankowe.

W art. 110o ustawy o obrocie określono zasady postępowania KNF i sprawowania nadzoru, w przypadku gdy dom maklerski jest podmiotem zależnym od podmiotu, który ma siedzibę w państwie trzecim, i nie jest nad nim sprawowany przez KNF nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. Przepis **art. 1 pkt 28** dostosowuje te regulacje do wymagań dyrektywy IFD. Ponadto, dotychczasowe odesłanie w art. 110p ustawy o obrocie zastąpiono odesłaniem do rozporządzenia IFR oraz dodano przepisy regulujące zasady i czas przechowywania i archiwizacji dokumentów i

innych nośników informacji, zawierające procedury, strategie, sprawozdania, raporty i analizy sporządzone w związku z organizacją domu maklerskiego.

Dyrektywa IFD odmiennie niż dotychczasowe przepisy reguluje zadania właściwych organów co do prowadzenia procesu badania i oceny nadzorczej, ponadto nie przewiduje obowiązku przygotowania programu nadzorczego oraz prowadzenia testów warunków skrajnych. Ponadto badanie i ocenę nadzorczą w odniesieniu do małego domu maklerskiego KNF będzie mogła dokonać tylko w przypadku, gdy to będzie uzasadnione wielkością, charakterem skalą lub złożonością działalności małego domu maklerskiego. Dodatkowo nakłada się na KNF obowiązek informowania Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego o procedurach badania i oceny nadzorczej oraz o kryteriach uwzględnianych przy stosowaniu środków nadzorczych, o których mowa w art. 110y i art. 110ya ustawy o obrocie. Przepisy te zostały uwzględnione w **art. 1 pkt 29 i 30**, które nadają nowe brzmienie art. 110r i uchylają art. 110s i art. 110t ustawy o obrocie.

Przepis **art. 1 pkt 31** (art. 110u ustawy o obrocie) dostosowuje wymogi dotyczące bardziej zaawansowanych metod szacowania ryzyka do przepisów rozporządzenia IFR. Przepisy regulują kwestię weryfikacji realizowanej przez KNF w zakresie metod, na które podmiot otrzymał pozwolenie, oraz przekazywania, na żądanie KNF, niezbędnych danych, na podstawie których Komisja będzie mogła zweryfikować, czy warunki pozwolenia nadal są spełniane. Przepisy te także określają działania, jakie może podjąć KNF w związku z przeprowadzoną weryfikacją.

Przepis **art. 1 pkt 32** (art. 110v ustawy o obrocie) wprowadza zmiany w przepisie dotyczącym polityki wynagrodzeń w domach maklerskich. Polityka wynagrodzeń musi być m.in. neutralna pod względem płci. Ponadto doprecyzowano, kiedy występuje obowiązek powołania komitetu ds. wynagrodzeń, jak również obowiązki przekazywania do KNF informacji o wynagrodzeniach w domach maklerskich, a także określono zadania KNF w zakresie gromadzenia takich informacji i ich analizy. Ponadto, w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, która stanowi implementację dyrektywy CRD V, uchyla się ust. 1a–1e. Zmiana ta jest konieczna, gdyż część przepisów stanowiących implementację dyrektywy CRD V nie będzie miała zastosowania do domów maklerskich.

W **art. 1 pkt 33** dodaje się art. 110va do ustawy o obrocie, który reguluje zasady wypłacania wynagrodzenia członkom zarządu i rady nadzorczej oraz pracownikom domów maklerskich, które korzystają z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych. Należy

dodać, że przedmiotowa regulacja dotychczas znajdowała się w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.

Art. 1 pkt 34 dostosowuje do regulacji IFD/IFR wymogi zawarte w art. 110w ustawy o obrocie, dotyczące podawania informacji w sprawozdaniu z działalności jednostki dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego domu maklerskiego. Ponadto dostosowuje uprawnienia KNF do żądania od domu maklerskiego ujawnienia dodatkowych danych do przepisów rozporządzenia IFR.

Art. 1 pkt 35 nadaje nowe brzmienie przepisowi art. 110x ustawy o obrocie, który stanowi delegację ustawową dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do wydania rozporządzenia w zakresie szacowania przez domy maklerskie i małe domy maklerskie kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, przeprowadzania badania i oceny nadzorczej oraz ustalania, dokonywania przeglądów oraz szczegółowego zakresu polityki wynagrodzeń.

W **art. 1 pkt 36** uchyla się art. 110xa ustawy o obrocie, który stanowi implementację dyrektywy CRD V. Zmiana ta jest konieczna, gdyż część przepisów stanowiących implementację dyrektywy CRD V nie będzie miała zastosowania do domów maklerskich.

Przepis **art. 1 pkt 37 i 38** zmienia art. 110y ustawy o obrocie oraz dodaje art. 110ya i 110yb tej ustawy. Zmianie ulega katalog środków nadzorczych przysługujących KNF – przewiduje się m.in. zmiany w zakresie nakładania dodatkowych wymogów w zakresie utrzymywania funduszy własnych domu maklerskiego oraz wprowadza się możliwość nałożenia wyższego wymogu w zakresie kapitału wewnętrznego. Niezależnie od tych środków, w celu zapewnienia, aby cykliczne wahania koniunktury gospodarczej nie prowadziły do naruszenia wymogów kapitałowych lub nie zagrażały zdolności domu maklerskiego do likwidacji i zaprzestania działalności w uporządkowany sposób, KNF będzie przysługiwało dodatkowe uprawnienie do nałożenia na dom maklerski wyższego wymogu w zakresie kapitału wewnętrznego. W związku z wprowadzeniem wymogów dla domów maklerskich w zakresie płynności, KNF będzie uprawniona również, w uzasadnionych przypadkach, do nałożenia na dom wyższych wymogów płynności. Wszystkie środki nadzorcze KNF będzie podejmować w formie decyzji administracyjnej. Ponadto w art. 110y uchyla się ust. 3a–5, które stanowią implementację dyrektywy CRD V. Zmiana ta jest konieczna, gdyż część przepisów stanowiących implementację dyrektywy CRD V nie będzie miała zastosowania do domów

maklerskich. Zaś uchylenie ust. 4 zapewnia dostosowanie przepisów krajowych do regulacji zawartych w dyrektywie IFD.

W celu zapewnienia odpowiednich uprawnień nadzorczych KNF w **art. 1 pkt 39** (art. 110z ustawy o obrocie) zapewnia się, że będzie mogła ona żądać – w zakresie wymogów ostrożnościowych – informacji dodatkowych, ponad obowiązki sprawozdawcze określone w pakiecie IFD/IFR.

W **art. 1 pkt 40** uchyla się art. 110za ustawy o obrocie, ponieważ jest to implementacja dyrektywy CRD V, która w zakresie określonym w tym przepisie nie będzie miała zastosowania do domów maklerskich.

Zgodnie z art. 41 rozporządzenia IFR istnieje możliwość wyłączenia niektórych ekspozycji z zakresu stosowania art. 37 tego rozporządzenia, tj. limitu ryzyka koncentracji. W związku z tym **art. 1 pkt 41** (art. 110zaa ustawy o obrocie) wprowadza upoważnienie dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do wydania rozporządzenia, które określi rodzaje ekspozycji podlegających wyłączeniu z zakresu stosowania art. 37 rozporządzenia IFR. Ponadto zgodnie z art. 110zab ustawy o obrocie, w przypadku domu maklerskiego, który świadczy usługę prowadzenia rejestru akcjonariuszy, wartości akcji zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy nie wlicza się do wartości aktywów zabezpieczonych i objętych administrowaniem. Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie prowadzenie rejestru akcjonariuszy stanowi działalność maklerską, w związku z czym bez ustanowienia wyłączenia, dom maklerski musiałby uwzględnić wartość takich akcji co byłoby nieuzasadnione i problematyczne dla domu maklerskiego.

W **art. 1 pkt 42** (art. 110zha ustawy o obrocie) wyłącza się z obowiązku stosowania oddziału 2b ustawy o obrocie domy maklerskie, o których mowa w art. 110zi ust. 1 pkt 4, oraz domy maklerskie stosujące rozporządzenie 575/2013.

Przepisy **art. 1 pkt 43–61** (dot. art. 110zi–art. 110zn, art. 110zp–art. 110zcc ustawy o obrocie) mają na celu dostosowanie przepisów ustawy o obrocie do rozporządzenia IFR. Zmiany te obejmują oddział 2c ustawy o obrocie. W art. 110zi dostosowano siatkę pojęciową do rozporządzenia IFR. Ponadto w całym oddziale 2c dokonano zamiany terminu „grupa” na „grupa firm inwestycyjnych”, terminu „nadzór skonsolidowany” na „nadzór na zasadzie skonsolidowanej” oraz wprowadzono odwołania w aktualnie obowiązujących przepisach, tak aby treść nowych przepisów była zgodna z rozporządzeniem IFR oraz projektowanymi przepisami. Ponadto uchyla się art. 110zq oraz art. 110zcc ustawy o obrocie.

W **art. 1 pkt 62** dokonuje się zmiany art. 111 ust. 2 pkt 3 ustawy o obrocie, analogicznie jak w **art. 1 pkt 3**, w stosunku do oświadczeń członków zarządu i rady nadzorczej banku w toku postępowania o udzielenie zezwolenia na działalność maklerską.

Przepisy **art. 1 pkt 63** (art. 115 ust. 4 pkt 2 oraz ust. 9–11 ustawy o obrocie) mają na celu dostosowanie przepisów art. 115 ustawy o obrocie do rozporządzenia IFR.

W **art. 1 pkt 64 i 65**, przez zmianę art. 115a ust. 2 ustawy o obrocie oraz dodanie art. 115c tej ustawy, reguluje się przypadek wykonywania lub świadczenia usług maklerskich przez podmioty spoza UE na rzecz polskich klientów i z wyłącznej inicjatywy klienta. Ponadto przepisy te regulują obowiązki sprawozdawcze podmiotów spoza UE, w przypadku gdy uzyskały one zezwolenie na prowadzenie działalności na terytorium RP. Przepisy te stanowią transpozycję dyrektywy 2014/65/UE.

W związku ze zmianą zakresu oświadczeń członków organów domu maklerskiego lub banku składanych w toku postępowania o udzielenie zezwolenia na działalność maklerską, zachodzi potrzeba analogicznej zmiany oświadczenia osób, które będą kierowały działalnością powierniczą, dla celów wniosku o udzielenie zezwolenia na działalność powierniczą (**art. 1 pkt 66** – zmiana art. 119 ust. 4 pkt 7 ustawy o obrocie).

W **art. 1 pkt 67** wprowadza się zmiany do art. 142 ust. 2 ustawy o obrocie w związku z koniecznością uwzględnienia pojęć zawartych w rozporządzeniu IFR, analogicznie i w konsekwencji do zmian z art. 64 pkt 2 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

Przepis **art. 1 pkt 68** (art. 150 ust. 1 ustawy o obrocie) ma na celu dostosowanie przepisów dotyczących zachowania tajemnicy zawodowej do przepisów rozporządzenia IFR.

Zmiana zawarta w **art. 1 pkt 69** (art. 162 ust. 1 ustawy o obrocie) rozszerza katalog zezwoleń i zgód objętych opłatami nadzorczymi o przypadki przewidziane w rozporządzeniu IFR.

Przepisy **art. 1 pkt 70–73** mają na celu uwzględnienie w przepisach o charakterze sankcyjnym naruszeń przepisów rozporządzenia IFR oraz przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, a także wprowadzają zmianę wysokości kary pieniężnej z 20 000 000 zł na 21 312 000 zł. Zgodnie z dyrektywą IFD, maksymalna wysokość kary pieniężnej wynosi równowartość kwoty 5 000 000 euro w walucie krajowej obliczonej według kursu z dnia 25 grudnia 2019 r. Średni kurs euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący w ww. dniu wynosił 4,2624 co oznacza, że maksymalna kwota przedmiotowej kary pieniężnej powinna wynosić 21 312 000 zł. W

związku z czym proponuje się przepis zmieniający wysokość kary pieniężnej. Zmiany te obejmują art. 167 ust. 1, 2, 9 i 9a, art. 167a ust. 1 i 2b, art. 168a ust. 4 oraz art. 169b ust. 2 ustawy o obrocie.

Art. 2 projektu dotyczy zmiany ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe („Prawo bankowe”). W **art. 2 pkt 1 lit. a** (art. 4 ust. 1 Prawa bankowego) dokonuje się zmiany nazwy dyrektywy CRD i rozporządzenia CRR zawartej w słowniczku ustawy oraz dodaje się definicję rozporządzenia 2019/2033 oraz domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013. Zaś **art. 2 pkt 1 lit. b** (art. 4 ust. 2a–2e Prawa bankowego) stanowi o zakresie przepisów, jakim objęte będą domy maklerskie, które w drodze decyzji KNF lub z mocy rozporządzenia IFR, będą podlegały reżimowi takiemu jak banki.

Art. 2 pkt 2 wprowadza do Prawa bankowego nowy oddział regulujący proces przekształcania domu maklerskiego w bank krajowy. Oddział ten obejmuje art. 42fa–42fe. Konieczność uzyskania przez określone domy maklerskie zezwolenia na utworzenie banku oraz rozpoczęcie działalności bankowej wynika z art. 8a dyrektywy CRD V. Przepisy projektowanego oddziału stanowią regulacje uzupełniające, i niezbędne w zakresie nieobjętym Kodeksem spółek handlowych, a dotyczące przypadku, gdyby dom maklerski objęty obowiązkiem uzyskania zezwolenia na działalność bankową nie miał formy prawnej spółki akcyjnej. Nie będzie wówczas jednak powstawał nowy podmiot, ale dotychczas funkcjonujący dom maklerski przekształci się w spółkę akcyjną. Wynika to z faktu, że w celu uzyskania zezwolenia na utworzenie banku trzeba spełnić wymogi ustawowe, np. co do formy prawnej (spółka akcyjna). W projekcie zawarto także regulację wynikającą z potrzeby zapewnienia ostrożnego i stabilnego zarządzania bankiem, zmierzającą do zachowania, na etapie przekształcania, dotychczasowego katalogu podmiotów będących udziałowcami i akcjonariuszami domu maklerskiego przekształcającego się w bank – jako że osoby te zostały pozytywnie ocenione przez KNF w zakresie niezbędnych kryteriów, takich jak np. rękojmia. Po przekształceniu domu maklerskiego w bank będzie natomiast możliwość nabycia albo objęcia akcji banku zgodnie z przepisami Prawa bankowego na ogólnych zasadach.

Ponadto zgodnie z projektowanymi regulacjami dom maklerski do zarejestrowania w KRS statutu banku będzie prowadził działalność na podstawie i w zakresie posiadanego zezwolenia na działalność maklerską. Jednocześnie po takiej rejestracji bank będzie mógł prowadzić działalność maklerską bez uzyskiwania oddzielnego zezwolenia, w zakresie w jakim prowadził działalność maklerską przed rozpoczęciem prowadzenia działalności bankowej.

Zmiana w **art. 2 pkt 3** (art. 131a ust. 1a Prawa bankowego) wynika z potrzeby dostosowania przepisu do ustawowego wymogu samofinansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, wynikającego z art. 19a ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, a także wyeliminowania niespójności w obrębie art. 131a Prawa bankowego między ust. 1a w obecnym brzmieniu a jego ust. 1.

Zmiana systemu finansowania UKNF nastąpiła w związku z utworzeniem UKNF w formie państwowej osoby prawnej, co nastąpiło z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z art. 19a ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym UKNF prowadzi samodzielną gospodarkę finansową w ramach posiadanych środków. Koszty nadzoru nad rynkiem finansowym, w tym także koszty nadzoru bankowego, są finansowane bez pośrednictwa budżetu państwa, bezpośrednio z przychodów UKNF – państwowej osoby prawnej działającej w oparciu o własny plan finansowy.

Przepis art. 131a ust. 1a Prawa bankowego w obecnym brzmieniu skutkuje obniżeniem do wysokości 80% należności od banku będącego uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, ale różnica wynikająca z tego obniżenia, która następuje już po ustaleniu należności od poszczególnych banków, w konsekwencji nie jest uwzględniona w kosztach nadzoru bankowego do pokrycia w danym roku. Takie ukształtowanie przepisów stoi jednak w sprzeczności nie tylko z ustawowym wymogiem pokrycia kosztów UKNF z przychodów UKNF (co wynika z art. 19a ust. 6 ustawy o nadzorze finansowym), ale także z art. 131a ust. 1 Prawa bankowego, z którego wynika, że koszty nadzoru bankowego pokrywane są przez banki, co oznacza, że UKNF nie może pokryć powstałej straty z innych przychodów. Zaproponowana zmiana polega na takim doprecyzowaniu i uszczegółowieniu przepisu, aby umożliwić pokrycie całości kosztów nadzoru bankowego w danym roku, zgodnie ze wskazanymi wymogami ustawowymi. W tym zakresie nowe brzmienie przepisu przewiduje także doprecyzowanie, że obniżona należność z tytułu kosztów nadzoru za dany rok przysługuje bankowi, który jest uczestnikiem systemu ochrony, na dzień 1 stycznia danego roku kalendarzowego.

Pilność projektowanej zmiany wynika z tego względu, że UKNF nie może pokryć powstałej straty z innych źródeł. Prowadzi to do kumulowania straty w kolejnych latach. Szacowana strata za rok 2020 wyniesie ok. 3 190 tys. zł.

Art. 2 pkt 4 (art. 141fa ust. 1 pkt 5 Prawa bankowego) wprowadza zmianę polegającą na usunięciu domu maklerskiego z aktualnego brzmienia tego przepisu.

W **art. 2 pkt 5** dotyczącym art. 1411 Prawa bankowego wprowadza się zmianę w zakresie wykazu prowadzonego przez KNF, polegającą na dodaniu dominujących finansowych spółek holdingowych, dominujących finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej, unijnych dominujących finansowych spółek holdingowych oraz unijnych dominujących finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej. Określony został także moment wpisu do wykazu. Ponadto przepisy przewidują delegację ustawową dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do wydania rozporządzenia dotyczącego sposobu prowadzenia wykazu, szczegółowego zakresu danych w nim zawartych, trybu i terminów składania oraz aktualizacji zgłoszeń holdingów, wraz ze wzorem zgłoszenia holdingu.

Art. 3 projektu wprowadza zmianę w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych polegającą na zmianie nazwy rozporządzenia CRR w aktualnie obowiązujących przepisach na brzmienie zgodne z nadanym rozporządzeniem IFR. Podobne zmiany wprowadzone zostały w **art. 4–6, art. 9, art. 11, art. 13, art. 14, art. 19 i art. 22 projektu** dotyczące odpowiednio ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe, ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych, ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych, ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, ustawy z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń oraz ustawy z dnia 4 kwietnia 2019 r. o wspieraniu działalności naukowej z Funduszu Polskiej Nauki.

Art. 7 projektu obejmuje zmianę ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Nowe brzmienie art. 71 ust. 3 i art. 81b ust. 2 pkt 3 tej ustawy uwzględni, w przypadku domu maklerskiego pełniącego funkcję odpowiednio depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego i depozytariusza alternatywnej spółki inwestycyjnej, poziom kapitału założycielskiego podwyższony zgodnie z przepisami ustawy o obrocie, do wysokości równowartości 750 tys. euro.

Art. 8 projektu obejmuje zmiany w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. W przepisach **art. 8 pkt 1** (art. 2 unk) dokonuje się zmiany nazwy rozporządzenia CRR na brzmienie zgodne z nadanym rozporządzeniem IFR, dodaje się do

„słownicza” ustawy rozporządzenie IFR oraz definicję „przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie”.

W **art. 8 pkt 2** (art. 3 ust. 2 unk) określa się, że KNF jest organem właściwym w rozumieniu rozporządzenia IFR.

Art. 8 pkt 3 i 4 (art. 3a i art. 3b unk) reguluje kwestię zgłaszania naruszeń. Projektowany przepis przenosi regulacje zawarte w usuniętym art. 13b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, które także dotyczyły zgłaszania naruszeń, oraz dodatkowo wprowadza obowiązek zgłaszania naruszeń rozporządzenia IFR.

W **art. 8 pkt 5** (art. 5 unk) wprowadza się zmiany dostosowawcze w zakresie siatki pojęciowej adekwatnie do implementowanych regulacji.

Art. 8 pkt 6 i 7 mają na celu uwzględnienie przepisów rozporządzenia IFR w regulacjach art. 20 ust. 1 i art. 21a unk.

Zmiana wprowadzana w **art. 8 pkt 8** (art. 22a unk) rozszerza uprawnienia KNF o możliwość przekazywania informacji Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego.

Zmiany w **art. 8 pkt 9–11** (art. 25 ust. 2b, art. 26 ust. 3b oraz art. 37a unk) mają na celu uwzględnienie w unk przepisów rozporządzenia IFR oraz zmian przepisów ustawy o obrocie.

Art. 10 projektu dotyczy zmiany ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym. Zmiana art. 1 ust. 2 pkt 1 tej ustawy wprowadza zmianę polegającą na zmianie nazwy rozporządzenia CRR zgodnie z brzmieniem nadanym rozporządzeniem IFR, zaś zmiana w pkt 4 polega na uwzględnieniu rozporządzenia IFR w zakresie aktów stanowiących podstawę nadzoru sprawowanego przez KNF nad rynkiem finansowym.

Art. 12 projektu dotyczy ustawy z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej. **Art. 12 pkt 1** (art. 2 ustawy zmienianej) ma na celu dostosowanie siatki pojęciowej adekwatnie do implementowanych regulacji.

Art. 12 pkt 2 i 3 dotyczące art. 2a ust. 2 pkt 2–4 oraz art. 3 ust. 1 ustawy zmienianej są zmianami wynikowymi związanymi ze zmianą definicji zgodnie z rozporządzeniem IFR.

Art. 15 projektu dotyczy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne. Zmiany wprowadzane w ustawie zmienianej są zmianami wynikowymi związanymi ze zmianą definicji instytucji.

Art. 16 projektu dotyczy ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym („ustawa o nadzorze makroostrożnościowym”). W **art. 16 pkt 1 lit. a i b** (art. 4 pkt 1 i 3 ustawy zmienianej) rezygnuje się z definicji firmy inwestycyjnej oraz wprowadza się zmianę definicji instytucji, która wynika ze zmian wprowadzonych do rozporządzenia CRR przez rozporządzenie IFR. Dotychczas instytucją była instytucja kredytowa lub firma inwestycyjna. Po zmianach instytucją jest instytucja kredytowa lub podmiot, który uzyskał zezwolenie jako instytucja kredytowa, tj. największe i najbardziej wzajemnie powiązane firmy inwestycyjne, zakwalifikowane do pierwszej kategorii. Instytucjami będą także te domy maklerskie, które na podstawie decyzji KNF lub właściwych przepisów rozporządzenia IFR będą obowiązane do stosowania rozporządzenia CRR. Tym samym nie ma zastosowania możliwość zwolnienia z obowiązku spełniania wymogu bufora zabezpieczającego i bufora antycyklicznego dla firm inwestycyjnych będących mikroprzedsiębiorcami, małymi albo średnimi przedsiębiorcami, dlatego uchyla się art. 20 i art. 22 zmienianej ustawy (**art. 16 pkt 3 i 5 projektu**). Ponadto w **art. 16 pkt 1 lit. c** (art. 4 pkt 12 ustawy zmienianej) wprowadza się zmianę nazwy rozporządzenia CRR na brzmienie zgodne z nadanym rozporządzeniem IFR.

Art. 16 pkt 2, 4, 6, 7, 9–11 (art. 19 ust. 2, art. 21 ust. 3 pkt 2 i 5, art. 42 pkt 2 i 5, art. 48 pkt 2 i 5, art. 55 ust. 5 pkt 2, art. 56 ust. 1b i art. 58 ust. 1 ustawy zmienianej) ma charakter dostosowujący w związku ze zmianą definicji instytucji. Tym samym firmy inwestycyjne inne niż obowiązane do stosowania rozporządzenia CRR nie będą już objęte zakresem ustawy o nadzorze makroostrożnościowym.

Art. 16 pkt 8 (art. 51 ust. 5 ustawy zmienianej) wprowadza ujednoczenie przedziału wysokości bufora ryzyka systemowego z przedziałem w art. 51 ust. 4 ustawy zmienianej, do którego odnosi się art. 51 ust. 5. Ujednoczenie ma na celu wyeliminowanie ryzyka błędnej interpretacji przepisów dotyczących bufora ryzyka systemowego.

Art. 17 projektu dotyczy ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Dyrektywa IFD wprowadza zmianę nazwy dyrektywy CRD, w związku z czym należy dokonać niezbędnych korekt w przepisach odwołujących się do tej dyrektywy. Zmiany dotyczy art. 374 ust. 10 zmienianej ustawy.

Art. 18 projektu dotyczy zmiany ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

W **art. 18 pkt 1 oraz pkt 2** (art. 2 i art. 64 ustawy zmienianej) wprowadza się zmiany mające na celu dostosowanie siatki pojęciowej adekwatnie do implementowanych regulacji.

Art. 18 pkt 3 wprowadza zmianę w brzmieniu art. 70 ust. 7 zmienianej ustawy, która wynika ze zmiany definicji instytucji, w której nie zawiera się już firma inwestycyjna.

Art. 18 pkt 4 (art. 82 ust. 2 ustawy zmienianej) dodaje do katalogu podmiotów objętych grupowym planem przymusowej restrukturyzacji, unijną dominującą firmę inwestycyjną, inwestycyjną spółkę holdingową oraz dominującą inwestycyjną spółkę holdingową z państwa członkowskiego.

W **art. 18 pkt 5** wprowadza się zmianę w zakresie zaleceń, do wydawania których upoważniony jest Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Zmiana w art. 95 ust. 4 pkt 9 zmienianej ustawy polega na stworzeniu uprawnienia do wydania zalecenia w zakresie utworzenia także dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej z państwa członkowskiego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej.

Art. 18 pkt 6 (art. 97 ust. 16 ustawy zmienianej) stanowi implementację art. 63 pkt 2 dyrektywy IFD dotyczącego określenia niektórych wymogów lub kwot do obliczenia minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych.

W **art. 18 pkt 7** dodaje się ust. 1a w art. 98 ustawy zmienianej stanowiący o obowiązku utrzymywania minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych na poziomie indywidualnym przez wskazane w przepisie podmioty podlegające przymusowej restrukturyzacji.

Art. 18 pkt 8 (art. 99 ust. 2–6 ustawy zmienianej) wprowadza zmianę do obecnego brzmienia przepisów przez odpowiednie uwzględnienie unijnej dominującej firmy inwestycyjnej.

W **art. 18 pkt 9** zachodzi konieczność rozszerzenia art. 102 ust. 3 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji o „pośrednią inwestycyjną spółkę holdingową” w celu zachowania spójności zbioru podmiotów (spójność siatki pojęć rozporządzenia CRR i rozporządzenia IFR), wobec których Fundusz powinien utrzymać swoje uprawnienia. Pojęcie pośredniej finansowej spółki holdingowej jest użyte w ustawie zmieniającej ustawę o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji w kontekście grupowych planów przymusowej restrukturyzacji (vide projektowany art. 82a ustawy o BFG – druk sejmowy 1164). Wdrożenie pakietu IFD/IFR

będzie skutkowało koniecznością odniesienia się w tym przepisie również do pośredniej inwestycyjnej spółki holdingowej (dla zachowania uprawnień Funduszu również wobec różnych form firm finansowych, które są objęte mechanizmem resolution). Dyrektywa BRRD stosuje sformułowanie *intermediate financial holding company*, które nie jest definiowane, ponieważ zakres podmiotowy tego pojęcia wynika z samego brzmienia przepisu art. 33 ust. 3 BRRD. Analogiczne znaczenie będzie miała „pośrednia inwestycyjna spółka holdingowa”. Nie jest zatem konieczne definiowanie tego pojęcia, ponieważ zakres tego pojęcia wynikać będzie z samego brzmienia przepisu.

Art. 18 pkt 10 (art. 131 ust. 3 ustawy zmienianej) wprowadza zmianę do obecnego brzmienia przepisów przez odpowiednie uwzględnienie inwestycyjnej spółki holdingowej.

Art. 20 projektu dotyczy ustawy z dnia 6 marca 2018 r. o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wprowadza się zmianę nazwy dyrektywy CRD (w art. 12 ust. 3 pkt 2 zmienianej ustawy).

W **art. 21 projektu**, który dotyczy ustawy o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego, wprowadza się zmiany mające na celu dostosowanie siatki pojęciowej adekwatnie do implementowanych regulacji. Ponadto wprowadzono zmiany wynikające z implementacji dyrektywy CRD V.

Art. 23 projektu dotyczy ustawy z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, która stanowi implementację dyrektywy CRD V.

W **art. 23 pkt 1** wprowadza się zmianę w art. 4 dotyczącym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zmiana jest konieczna, gdyż regulacje te nie będą obejmowały domów maklerskich w związku z wejściem w życie pakietu IFD/IFR.

W **art. 23 pkt 2**, który stanowi o zmianie w art. 6 dotyczącym ustawy o nadzorze makroostrożnościowym, w **lit. a tiret pierwsze** skreśla się odwołanie do ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, które jest nieaktualne w związku ze zmianami dokonywanymi jednocześnie w ustawie o obrocie. Zaś **lit. a tiret drugie do piątego** oraz **lit. b** wprowadzają zmianę wyrażenia w związku z opublikowaniem sprostowania tłumaczenia na język polski dyrektywy IFD w tym zakresie.

Art. 23 pkt 3–9 wprowadzają zmianę do przepisów przejściowych ustawy zmienianej w związku ze zmianami jednocześnie dokonywanymi w ustawie o obrocie.

Art. 24 projektu określa termin, do którego największe i najbardziej wzajemnie powiązane firmy inwestycyjne są zobowiązane do wystąpienia z wnioskiem o zezwolenie na prowadzenie działalności jako instytucje kredytowe.

Art. 25 projektu wprowadza przepis przejściowy, zgodnie z którym do czynów skutkujących odpowiedzialnością na podstawie ustawy o obrocie, popełnionych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stosuje się przepisy dotychczasowe. Uzasadnieniem do wprowadzenia tego przepisu są zmiany polegające na wyłączeniu stosowania przepisów sankcyjnych zawartych w CRD/CRR w stosunku do domów maklerskich, i jednocześnie stosowanie w stosunku do tych podmiotów sankcji określonych w dyrektywie IFD/IFR, tj. nowych regulacji. Jednak proponuje się, aby po wejściu w życie nowych regulacji, organ nadzoru miał możliwość nałożenia sankcji za naruszenia i czyny popełnione przed dniem wejścia w życie tej ustawy, na podstawie dotychczasowych przepisów.

Art. 26 projektu jest przepisem przejściowym w zakresie zmian wprowadzonych w art. 1411 ust. 1 Prawa bankowego.

Art. 27 projektu stanowi o utrzymaniu w mocy aktów wykonawczych wydanych na podstawie art. 110x ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, art. 131a ust. 3 i art. 1411 ust. 3 ustawy – Prawo bankowe oraz art. 3a ust. 3 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Akty pozostaną w mocy do czasu wydania nowych regulacji, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy zmieniającej.

Art. 28 projektu określa dzień wejścia w życie ustawy co do zasady po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia w Dzienniku Ustaw.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), dlatego też projekt ustawy nie podlega procedurze notyfikacji.

Projekt nie wymaga przedstawiania organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. W szczególności, 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), projekt ustawy nie podlega konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) projekt ustawy został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

W trybie określonym przepisami ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa żaden podmiot nie zgłosił zainteresowania pracami nad projektem ustawy.

Zawarte w projekcie regulacje nie będą miały wpływu na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców, o których mowa w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców (Dz. U. z 2021 r. poz. 162).

Projekt ustawy jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

<p>Nazwa projektu Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące Ministerstwo Finansów</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu Piotr Patkowski, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu Małgorzata Piskorz, malgorzata.piskorz@mf.gov.pl, tel. 22 694 51 53</p> <p>Jarosław Niezgoda, jaroslaw.niezgoda@mf.gov.pl, tel. 22 694 58 49</p>	<p>Data sporządzenia 30 czerwca 2021 r.</p> <p>Źródło: Prawo UE</p> <p>Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE</p> <p>Nr w wykazie prac: UC56</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Celem projektu jest dokonanie zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie przepisów Unii Europejskiej dotyczących wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych:

- dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającej dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.), zwanej dalej „dyrektywą IFD”,
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem IFR”.

Celem dyrektywy IFD oraz rozporządzenia IFR jest stworzenie jednolitych, zintegrowanych ram regulacyjnych dla firm inwestycyjnych. Ze względu na zróżnicowane profile działalności gospodarczej firmy inwestycyjne podlegają licznym zwolnieniom z wymogów prawnych w poszczególnych państwach UE. Skutkuje to złożonością regulacyjną dla wielu firm, w szczególności tych, które prowadzą działalność na terenie wielu państw UE. Taka sytuacja niesie ze sobą dodatkowe ryzyko i zagraża funkcjonowaniu jednolitego rynku.

W związku z tym ww. przepisy UE zmierzają do stworzenia systemu nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych niemających znaczenia systemowego za względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi.

W przeciwieństwie do instytucji kredytowych firmy inwestycyjne nie przyjmują depozytów ani nie udzielają kredytów. Oznacza to, że nie są one narażone na ryzyko kredytowe i ryzyko wycofania środków pieniężnych przez deponentów z krótkim wyprzedzeniem. Ich usługi skupiają się na instrumentach finansowych, które – w przeciwieństwie do depozytów – nie są płatne według wartości nominalnej, ponieważ ich wartość podlega wahanom w zależności od zmian rynkowych. Firmy inwestycyjne konkurują jednak z instytucjami kredytowymi w zakresie świadczenia usług inwestycyjnych, które instytucje kredytowe mogą oferować swoim klientom na podstawie licencji bankowej. Instytucje kredytowe i firmy inwestycyjne to zatem dwa różne jakościowo rodzaje instytucji o odmiennych podstawowych modelach biznesowych, przy czym niektóre ze świadczonych przez nie usług mogą się ze sobą pokrywać.

Specyfika firm inwestycyjnych wymaga odzwierciedlenia w odpowiednich rozwiązaniach ostrożnościowych, i skali obciążeń administracyjnych, przy jednoczesnym uwzględnieniu potrzeby unikania nadmiernych kosztów, które mogłyby zagrazić rentowności ich działalności gospodarczej.

Firmy inwestycyjne zostają podzielone na trzy kategorie, ze względu na ich wielkość i wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi.

Do pierwszej kategorii zaliczają się firmy inwestycyjne o znaczeniu systemowym, największe i wzajemnie powiązane w najwyższym stopniu. Są wystarczająco duże, aby stanowić potencjalne zagrożenie dla stabilnego i prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych na równi z dużymi instytucjami kredytowymi. Posiadają one modele biznesowe i profile ryzyka, które stanowią takie zagrożenie. W związku z tym te firmy inwestycyjne będą – tak jak dotychczas – podlegać przepisom rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 i dyrektywie 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, w szczególności będą miały obowiązek uzyskania zezwolenia jako instytucja kredytowa.

Do drugiej kategorii należą podmioty, które nie generują ryzyka systemowego, jednak charakteryzują się najwyższym prawdopodobieństwem generowania ryzyka dla klientów, rynków lub prawidłowego funkcjonowania firm inwestycyjnych, powinny zatem podlegać określonym wymogom ostrożnościowym, dostosowanym do tych szczególnych rodzajów ryzyka.

Trzecia kategoria to małe i wzajemnie niepowiązane firmy inwestycyjne, podlegające najmniej obciążającym wymogom. Jednocześnie przewidziane są mechanizmy monitorowania firm na podstawie kryteriów, od których jest uzależniona zmiana kategorii (klasyfikacji).

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Dyrektywa IFD wprowadza regulacje w zakresie:

- kapitału założycielskiego firm inwestycyjnych – wymagany poziom kapitału założycielskiego domu maklerskiego będzie zależał od świadczonych usług i prowadzonych rodzajów działalności, na który dany dom maklerski posiada zezwolenie,
- obowiązku stałego spełniania minimalnego wymogu kapitałowego w wysokości równej poziomowi wymaganego kapitału założycielskiego,
- nakładania dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych oraz wymogów dotyczących płynności. Zmianie ulegnie katalog środków nadzorczych przysługujących KNF, gdyż przewiduje się umożliwienie organowi nadzoru ustalania dodatkowych wymogów, w tym w szczególności w zakresie funduszy własnych, i wymogów dotyczących płynności, w szczególności dla domów maklerskich, które nie są uznawane za małe i niepowiązane wzajemnie, oraz, w przypadku gdy właściwy organ uzna to za uzasadnione i odpowiednie, również dla małych i niepowiązanych wzajemnie domów maklerskich,
- procesu oceny ryzyka i kapitału wewnętrznego oraz procesu badania i oceny nadzorczej – organ nadzoru w ramach czynności nadzorczych będzie dokonywał oceny zarządzania, procesów i procedur zarządzania ryzykiem, a także – w razie potrzeby – będzie mógł ustanowić dodatkowe wymogi w zakresie funduszy własnych lub wymogów dotyczących płynności,
- zasad polityki wynagrodzeń – wprowadzone zostaną zmiany w przepisie dotyczącym polityki wynagrodzeń w domach maklerskich. Polityka wynagrodzeń musi być m.in. neutralna pod względem płci. Ponadto doprecyzowano, kiedy występuje obowiązek powołania komitetu ds. wynagrodzeń, jak również obowiązki przekazywania do KNF informacji o wynagrodzeniach w domach maklerskich,
- grupowego testu kapitałowego – wprowadzenie grupowego testu kapitałowego dla prostszych struktur grupowych składających się wyłącznie z firm inwestycyjnych,
- ustanawiania kolegiów organów nadzoru – uregulowane zostaną zasady współpracy między właściwymi organami w państwach UE i KNF w razie sytuacji nadzwyczajnej. W przypadku gdy KNF będzie sprawował nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, będzie mógł ustanowić kolegium złożone z właściwych organów nadzoru. Zostaną także określone zasady prowadzenia prac kolegium i współpracy między KNF i właściwymi organami. Zostaną dodane analogiczne regulacje, w przypadku gdy nadzór w przedmiotowym zakresie będzie sprawowany przez inny niż KNF właściwy organ z innego państwa UE,
- proporcjonalnego do działalności firm inwestycyjnych oraz wymogów ram ostrożnościowych wymogu dotyczącego sprawozdawczości dla firm inwestycyjnych.

W związku z tym niezbędne będzie wprowadzenie zmian w:

- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 415),
- ustawie z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz. U. z 2021 r. poz. 102, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1228, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1198, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605),
- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400, z późn. zm.),

- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 2059, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1643, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej (Dz. U. z 2018 r. poz. 124, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz. U. z 2020 r. poz. 794, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2020 r. poz. 1208, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2020 r. poz. 814, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 140, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2021 r. poz. 1130),
- ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2020 r. poz. 842, z późn. zm.),
- ustawie z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń (Dz. U. z 2019 r. poz. 1881),
- ustawie z dnia 6 marca 2018 r. o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz. U. z 2021 r. poz. 994),
- ustawie z dnia 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1349),
- ustawie z dnia 4 kwietnia 2019 r. o wspieraniu działalności naukowej z Funduszu Polskiej Nauki (Dz. U. z 2021 r. poz. 1060),
- ustawie z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 680).

Projektowane przepisy zapewnią wdrożenie regulacji unijnych zawartych w dyrektywie IFD. Zawarte w projekcie regulacje służą ustanowieniu skutecznych i proporcjonalnych ram ostrożnościowych w celu zapewnienia, aby firmy inwestycyjne posiadające zezwolenie na prowadzenie działalności w całej Unii Europejskiej działały w oparciu o solidne podstawy finansowe oraz były zarządzane w prawidłowy sposób, w tym w najlepiej pojętym interesie ich klientów.

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

Aktualnie 11 państw członkowskich notyfikowało wdrożenie dyrektywy IFD do krajowego porządku prawnego.

Dyrektywa IFD weszła w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym UE, tj. z dniem 25 grudnia 2019 r. Czas przewidziany na jej transpozycję wynosi 18 miesięcy.

4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

Grupa	Wielkość	Źródło danych	Oddziaływanie
domy maklerskie	38 (wg wstępnych szacunków UKNF: <ul style="list-style-type: none"> • kategoria 1: ewentualnie 6 (podmioty podbankowe z kategorii 2) • kategoria 2: 15 • kategoria 3: 23) 	Wykaz podmiotów rynku kapitałowego prowadzony przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (www.knf.gov.pl.)	Konieczność dostosowania do nowych regulacji. W szczególności pakiet IFD/IFR wprowadza nowy reżim w zakresie adekwatności kapitałowej, norm płynnościowych, norm dotyczących ryzyka koncentracji, sprawozdawczości oraz ujawnień. Celem dostosowania do nowych przepisów konieczne będzie wprowadzenie gruntownych zmian systemów i procesów wewnętrznych (w szczególności w zakresie systemu zarządzania ryzykiem), jak również systemów informatycznych. Nowe regulacje wprowadzą

<p>zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność w formie oddziału</p> <p>zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium RP</p>	<p>10</p> <p>10</p>		<p>nowy wymóg dla firm inwestycyjnych, w zakresie płynności.</p> <p>Poziom wymagań, a tym samym zakres dostosowania do nowych regulacji uzależniony będzie od kategorii firmy inwestycyjnej.</p> <p>Dodatkowo, wymogami IFD/IFR objęte zostaną domy maklerskie, które do tej pory (ze względu na skalę i rodzaj prowadzonej działalności) nie podlegały pod CRD/CRR (dla nich objęcie reżimem IFD/IFR będzie oznaczało wzrost obciążenia związanego z wymogami regulacyjnymi).</p> <p>Z danych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego wynika, że wymogi dla firm inwestycyjnych w UE wzrosną o 10% w porównaniu z obecnymi wymogami w ramach Filara I, zaś zmniejszyłyby się o 16% w przypadku całkowitych wymogów uwzględniających narzuty kapitałowe (add-on) nakładane w ramach Filara II przez organ nadzoru. W przypadku funduszy własnych, większość firm inwestycyjnych powinna spełniać nowe wymagania w oparciu o istniejące poziomy funduszy własnych.</p>
<p>Urząd Komisji Nadzoru Finansowego</p>	<p>1</p>		<p>Konieczność dostosowania do nowych regulacji wynikających z projektu.</p> <p>W szczególności konieczność dostosowania systemów sprawozdawczych i analitycznych, zmiana metodyk dotyczących prowadzenia nadzoru ostrożnościowego, w tym metodyki badania i oceny nadzorczej.</p> <p>Ponadto, mając na uwadze nową kategoryzację firm inwestycyjnych, w przypadku zidentyfikowania podmiotów kategorii 1, konieczne będzie utrzymywanie podwójnych standardów nadzoru ostrożnościowego – tych opartych na IFD/IFR (kategoria</p>

5. Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji

Nie prowadzono konsultacji poprzedzających przygotowanie projektu.

Projekt ustawy został przekazany do konsultacji publicznych i opiniowania Urzędowi Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Najwyższej Izbie Kontroli, Rzecznikowi Praw Obywatelskich, Głównemu Urzędowi Statystycznemu, Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, Generalnemu Inspektorowi Ochrony Danych Osobowych, Związkowi Banków Polskich, Krajowemu Związkowi Banków Spółdzielczych, Giełdzie Papierów Wartościowych S.A., BondSpot S.A., Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych, Związkowi Maklerów i Doradców, Izbie Domów Maklerskich, Stowarzyszeniu Emitentów Giełdowych, Izbie Zarządzających Funduszami i Aktywami, Radzie Banków Depozytariuszy, Polskiemu Stowarzyszeniu Inwestorów Kapitałowych, Stowarzyszeniu Rynków Finansowych – ACI Polska, Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, a także instytucjom sieci bezpieczeństwa finansowego, tj. Narodowemu Bankowi Polskiemu, Komisji Nadzoru Finansowego i Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu.

Podsumowanie wyników konsultacji jest zawarte w raporcie z konsultacji.

6. Wpływ na sektor finansów publicznych

(ceny stałe z r.)	Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł]											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Łącznie (0-10)
Dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
budżet państwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wydatki ogółem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
budżet państwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ogółem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
budżet państwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Źródła finansowania	Wejście w życie ustawy nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.
---------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń	Zmiany wynikające z projektu mogą wiązać się z koniecznością poniesienia określonych kosztów nadzoru (dostosowanie systemów sprawozdawczych, analitycznych, koszty szkoleń), a dodatkowe obowiązki (m.in. związane z koniecznością ustanawiania kolegiów nadzorczych, utrzymywaniem dodatkowych standardów sprawozdawczości i nadzoru ostrożnościowego w zależności od kategorii firmy inwestycyjnej) mogą powodować konieczność utworzenia dodatkowych dwóch etatów w UKNF.
--------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

		Skutki						
Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	Łącznie (0-10)
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
W ujęciu	duże przedsiębiorstwa							

niepieniężnym	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw	<p>Nowe przepisy uregulują wymogi adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych w sposób bardziej dostosowany do specyfiki ich działalności, co docelowo będzie lepiej odzwierciedlało zasady ich funkcjonowania.</p> <p>Obecnie obowiązujące przepisy ostrożnościowe kierowane są analogicznie z reglamentacją instytucji kredytowych i jako takie stanowią nadmiarowe lub zbyt obciążające wymogi dla domów maklerskich.</p> <p>W początkowym okresie koszty dostosowania dla firm inwestycyjnych mogą być relatywnie wysokie (konieczność wprowadzenia zmian w systemach IT, sposobie kalkulacji wymogów kapitałowych, raportowania, ujawniania informacji, procesach i systemach wewnętrznych, w szczególności w zakresie systemu zarządzania ryzykiem, koszty szkoleń).</p> <p>Z danych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego wynika, że wymogi dla firm inwestycyjnych w UE wzrosną o 10% w porównaniu z obecnymi wymogami w ramach Filara I, zaś zmniejszyłyby się o 16% w przypadku całkowitych wymogów uwzględniających narzuty kapitałowe (add-on) nakładane w ramach Filara II przez organ nadzoru. W przypadku funduszy własnych, większość firm inwestycyjnych powinna spełniać nowe wymagania w oparciu o istniejące poziomy funduszy własnych (Commission Staff Working Document – Review of the prudential framework for investment firms https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=SWD:2017:0481:FIN:EN:PDF)</p>
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	

Niemierzalne

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń	<p>Wejście w życie ustawy nie wpłynie na rodzinę, obywateli, przedsiębiorczość i gospodarstwa domowe.</p> <p>W ujęciu długoterminowym projektowane rozwiązania zapewnią pozytywne skutki dla sektora finansowego – bardziej proporcjonalne i odpowiednie ramy ostrożnościowe dla mniejszych firm inwestycyjnych powinny przyczynić się do poprawy warunków prowadzenia działalności oraz zmniejszenia barier związanych z wejściem na rynek.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

<input type="checkbox"/> nie dotyczy	
Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności).	<input type="checkbox"/> tak <input checked="" type="checkbox"/> nie <input type="checkbox"/> nie dotyczy
<input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:
Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektroniczności.	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy

Firmy inwestycyjne, które nie zostały zakwalifikowane jako małe i niepowiązane wzajemnie, będą miały obowiązek corocznego ujawniania niektórych informacji, w tym informacji dotyczących osiągniętych zysków, zapłaconych podatków oraz otrzymanych dotacji z budżetu państwa.

Projektowane przepisy wdrażają skuteczne, odpowiednie i proporcjonalne rozwiązania ostrożnościowe, co pozwoli uniknąć nakładania nieproporcjonalnie dużego obciążenia administracyjnego i nadmiernych kosztów dla firm inwestycyjnych.

Poziom wymagań, a tym samym zakres dostosowania do nowych regulacji, jak i obciążeń z nich wynikających uzależniony będzie od kategorii firmy inwestycyjnej.

Wprowadzany pakiet znosi lub łagodzi niedostosowane do działalności firm inwestycyjnych obecnie funkcjonujące wymagania (m.in. w zakresie miar płynności, ryzyka koncentracji), ale również wprowadza szereg nowych, dostosowanych do działalności firm inwestycyjnych obowiązków i wymogów kapitałowych, których faktyczne obciążenie nie może być na obecnym etapie jednoznacznie ocenione.

Dodatkowo wymogami IFR/IFD objęte zostaną domy maklerskie, które do tej pory (ze względu na skalę i rodzaj prowadzonej działalności) nie podlegały pod CRR/CRD (dla nich objęcie reżimem IFR/IFD będzie oznaczało wzrost obciążenia związanego z wymogami regulacyjnymi).

Z danych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego wynika, że wymogi dla firm inwestycyjnych w UE wzrosną o 10% w porównaniu do obecnych wymogów w ramach Filara I, zaś zmniejszyłyby się o 16% w przypadku całkowitych wymogów uwzględniających narzuty kapitałowe (add-on) nakładane w ramach Filara II przez organ nadzoru. W przypadku funduszy własnych, większość firm inwestycyjnych powinna spełniać nowe wymagania w oparciu o istniejące poziomy funduszy własnych.

9. Wpływ na rynek pracy

Wejście w życie ustawy nie wpłynie na rynek pracy.

10. Wpływ na pozostałe obszary

środowisko naturalne
 sytuacja i rozwój regionalny
 inne:

demografia
 mienie państwowe

informatyzacja
 zdrowie

Omówienie wpływu

Wejście w życie ustawy nie wpłynie na sytuację i rozwój regionalny oraz pozostałe obszary, o których mowa w pkt 10.

Wejście w życie ustawy nie wpłynie na wymienione obszary oraz sytuację ekonomiczną i społeczną rodziny, a także osób niepełnosprawnych oraz osób starszych.

11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego

Wykonanie przepisów aktu prawnego nastąpi z dniem jego wejścia w życie.

12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?

Ewaluacja efektów projektu będzie dokonywana na bieżąco, na podstawie wniosków wynikających z działań nadzorczych Komisji Nadzoru Finansowego.

Zgodnie z art. 66 dyrektywy IFD, Komisja Europejska we współpracy z Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego i Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych przygotowuje sprawozdanie dotyczące wdrożenia i stosowania przepisów w zakresie wynagrodzeń, obowiązków sprawozdawczych i wymogów ujawniania informacji, ryzyka środowiskowego i społecznego oraz ładu korporacyjnego, współpracy z państwami trzecimi. Sprawozdanie zostanie przedłożone Parlamentowi Europejskiemu i Radzie do dnia 26 czerwca 2024 r.

13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)

RAPORT Z KONSULTACJI

**projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw
(projekt z dnia 19 października 2020 r.)**

1. Omówienie wyników przeprowadzanych konsultacji publicznych i opiniowania.

Lp.	Jednostka redakcyjna/część projektu założeń projektu ustawy	Podmiot, który przedstawił stanowisko/opinię	Stanowisko/opinia podmiotu	Stanowisko MF
1.	Uwaga ogólna	BFG	Pragniemy również wskazać, że Regulacje rozporządzenia 2019/2033 sprawiają, że wymogi kapitałowe względem firm inwestycyjnych będą określone w art. 11 rozporządzenia. W przypadku firm inwestycyjnych, nie znajdują wówczas zastosowania regulacje art. 92 rozporządzenia 575/2013. Wprawdzie art. 65 rozporządzenia 2019/2033 („Odesłania do rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w innych aktach prawnych Unii”) stanowi, że „Do celów wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych odesłania do rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w innych aktach Unii traktuje się jako odesłania do niniejszego rozporządzenia”, proponujemy rozważyć wprowadzenie odpowiednich zmian w projektowanych art. 91 ust. 5a pkt 1, art. 97 ust. 2e, art. 97 ust. 2g, art. 27 ust. 2j pkt 1, art. 97d ust. 1 projektu ustawy o BFG (projekt w brzmieniu z 15 października 2020 r.) – gdy projekt ten wejdzie w życie w planowanym kształcie.	Decyzja co do uwzględnienia zmian zostanie podjęta po wejściu w życie ustawy o BFG.
Uwagi do art. 1 (zmiana ustawy o obrocie instrumentami finansowymi)				
2.	Art. 1 pkt 3 (dot. art. 69j)	UKNF	<p>Przedmiotem regulacji w obszarze licencyjnym jest przekształcenie domu maklerskiego, całościowa regulacja w tym obszarze zawarta powinna być więc w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, bez niepotrzebnej ingerencji w treść ustawy Prawo bankowe. Przepisy te powinny wskazywać na warunki, w których dom maklerski jest obowiązany do wystąpienia o zezwolenia wynikające z ustawy Prawo bankowe.</p> <p>Ponadto Projekt posługiwał się sformułowaniem „wartość aktywów wynikająca z bilansu skonsolidowanego” co mogło wprowadzać w błąd, mając na uwadze, iż sposób kalkulacji wartości progowych dookreślony zostanie w regulacyjnych standardach technicznych wydanych na podstawie upoważnienia zawartego w art. 8a ust. 6 lit. b CRD.</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>

			<p>Powyższe kwestie zostały zaadresowane w proponowanym brzmieniu przepisów Projektu.</p> <p><i>„Art. 69j. 1. Dom maklerski, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia 575/2013, występuje do Komisji z wnioskiem o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i 36 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2019 r. poz. 2357 oraz z 2020 r. poz. 284, 288, 321, 1086 i 1639), nie później niż w dniu, w którym miało miejsce którekolwiek z następujących zdarzeń:</i></p> <p><i>1) średnia miesięczna całkowita wartość aktywów obliczona za okres 12 kolejnych miesięcy jest równa lub wyższa 30 000 000 000 euro; lub</i></p> <p><i>2) średnia miesięczna całkowita wartość aktywów obliczona za okres 12 kolejnych miesięcy jest niższa niż 30 000 000 000 euro, a dom maklerski wchodzi w skład grupy, w której całkowita wartość skonsolidowanych aktywów wszystkich przedsiębiorstw należących do grupy, posiadających, każde z osobna, aktywa o całkowitej wartości niższej niż 30 000 000 000 euro oraz prowadzących którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7, jest równa lub wyższa 30 000 000 000 euro, przy czym obie te wartości obliczane są jako średnia za okres 12 kolejnych miesięcy.</i></p> <p><i>2. Równowartość w euro aktywów, o których mowa w ust. 1, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe.</i></p> <p><i>3. Średnie miesięczne wartości aktywów, o których mowa w ust. 1, oblicza się zgodnie z metodą obliczania wartości progowych, określoną w rozporządzeniu delegowanym Komisji wydanym na podstawie upoważnienia zawartego w art. 8a ust. 6 lit. b dyrektywy 2013/36/UE.</i></p> <p><i>4. Dom maklerski, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia 575/2013, do czasu wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwoleń, o których mowa w ust. 1, prowadzi działalność obejmującą wyłącznie zakres posiadanego zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, o którym mowa w art. 69.</i></p> <p><i>5. Do postępowania w sprawie wydania zezwoleń, o których mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio art. 30-38 ustawy Prawo bankowe, z tym że Komisja Nadzoru Finansowego jednocześnie rozstrzyga w zakresie zezwoleń, o których mowa w ust. 1.”</i></p>	
3.	Art. 1 pkt 5 lit. a (dot. art. 83a ust. 5)	UKNF	<p>Proponowana zmiana wynika z konieczności dookreślenia, jakiego rodzaju firm inwestycyjnych dotyczą przepisy oddziału 2a ustawy w zakresie zarządzania ryzykiem.</p> <p>„5. Firma inwestycyjna zarządza ryzykiem w swojej działalności. Domy maklerskie stosują w tym zakresie przepisy oddziału 2a. w tym stosuje przepisy w zakresie zarządzania ryzykiem, o których mowa w oddziale 2a.”;</p>	<p><u>Uwaga częściowo uwzględniona</u></p>

4.	Art. 1 pkt 5 lit. b (dot. art. 83a ust. 6)	UKNF	Zmiana jest konieczna ze względu na dostosowanie do nowych przepisów prawa. Art. 95 ust. 2 rozporządzenia CRR od czerwca 2021 nie będzie obowiązywał domów maklerskich. Natomiast szczególnym rodzajem domów maklerskich, których przepisy w zakresie zarządzania ryzykiem będą dotyczyć jedynie w ograniczonym stopniu są małe i niepowiązane firmy inwestycyjne. „6. Do domu maklerskiego będącego małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033 firmą, o której mowa w art. 95 ust. 2 rozporządzenia 575/2013, który prowadzi działalność maklerską w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 lub 4, stosuje się przepisy art. 110a– 110d, art. 110g–110q i art. 110v–110za.”	<u>Uwaga uwzględniona</u> poprzez zmianę ust. 6 w art. 83a oraz przepisu przejściowego w zakresie firmy o której mowa w art. 95 ust. 2 rozporządzenia 575/2013.
5.	Art. 1 pkt 6 (dot. art. 89 ust. 1 pkt 4)	IDM	Proponujemy doprecyzować zmianę w art. 89 ust. 1 poprzez jednoznaczne wskazanie, że projektowana zmiana dotyczy domów maklerskich, a nie dotyczy banków prowadzących działalność maklerską (po uzyskaniu zezwolenia w trybie art. 111 UoO). W związku z powyższym proponujemy, aby art. 89 ust. 1 pkt. 4) otrzymał następujące brzmienie – „z dniem rozpoczęcia przez dom maklerski działalności, o której mowa w art. 36 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe”.	<u>Uwaga uwzględniona</u>
6.	Art. 1 pkt 9 lit. a (dot. art. 98 ust. 1)	IDM	Art. 98 ust. 1 – wg nas powinien pozostać zapis „z zastrzeżeniem ust. ...” i wymienione odpowiednie odniesienia.	<u>Uwaga niezasadna</u> z powodu niezgodności z zasadami techniki legislacyjnej.
7.	Art. 1 pkt 10 (dot. art. 100 ust. 3b)	IDM	3. Art. 100 ust 3b - odnosi się do art. 110a ust 7 czy on obejmuje wszystkie przypadki kiedy dom maklerski zostaje pod CRR? Naszym zdaniem nie, uwaga szczegółowo poniżej w pkt 4. 4. Generalna uwaga do projektu ustawy: wydaje się, że przepisy nie obejmują wszystkich sytuacji, kiedy dom maklerski pozostaje pod CRR (odnoszą się do sytuacji, które wynikają z IFD, natomiast mogą być także sytuację również z IFR (art. 1 ust 2 lit a-b lub art. 1 ust 5 IFR) --> zasadniczo UoO też takie podmioty obowiązuje jako że to nie są podmioty, które muszą uzyskać licencję bankową. Ewidentnie widać to w treści art. 110 d, gdzie przewiduje się że dom maklerski może podlegać pod IFR lub CRR, ale w przypadku o którym mowa w art. 110 a ust 7 (gdzie implementuje się zapis art. 5 IFD, o których jest mowa również w art. 1 ust. 2 lit c IFR, a co jeśli stało się to zgodnie z zapisami na art. 1 ust 2 lit a -b lub art. 1 ust 5 IFR – tego naszym zdaniem brak w większej ilości miejsc. Naszym zdaniem w ogóle te sytuacje, gdzie dom maklerski pozostaje pod CRR z uwagi na zgody wskazane w IFR są niezaadresowane.	<u>Uwaga niezasadna</u> Rozporządzenie IFR jest stosowane bezpośrednio, natomiast implementacji wymagał w tym zakresie tylko art. 5 dyrektywy IFD.
8.	Art. 1 pkt 11 (dot. art. 103 ust. 1d)	IDM	5. Art. 103 1d dotyczący „ilości stanowisk” organów zarządzających: pozostawiono wprost zapisy będące pochodną CRD IV, podczas gdy w IFD jest wskazane jedynie: Państwa członkowskie zapewniają, aby organ zarządzający poświęcał wystarczająco dużo czasu na zapewnienie właściwego uwzględnienia kwestii, o których mowa w ust. 1, oraz przeznaczył odpowiednie zasoby na zarządzanie wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyk, na które narażona jest firma inwestycyjna. Więc tutaj o żadnym luzowaniu wymogów nie ma mowy.	<u>Uwaga nieuwzględniona</u> Projektodawca przyjął, że implementację art. 28 ust. 2 IFD w zakresie poświęcania wystarczająco dużej ilości czasu zapewnia przepis art. 103

				Id UoO dotyczący obsadzania wystarczającej liczby stanowisk.
9.	Art. 1 pkt 13 lit. a (dot. art. 110a ust. 1 pkt 4a)	UKNF	<p>Wprowadzona definicja ma na celu doprecyzowanie, które z przepisów oddziału 2a odnoszą się do małych domów maklerskich</p> <p>Proponowane brzmienie przepisu:</p> <p><i>„4a) małym domu maklerskim – rozumie się przez to dom maklerski, o którym mowa w art. 95 ust. 1, będący małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033;”</i></p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>
10.	Art. 1 pkt 13 lit. a (dot. art. 110a ust. 1)	NBP	<p>Nie znajdujemy uzasadnienia dla zamieszczania w projektowanym art. 110a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi definicji, które zawierają odesłania do dyrektywy MiFID II (tj. „podmiotu dominującego”, „podmiotu zależnego”, „zagranicznej firmy inwestycyjnej” oraz „bliskich powiązań”). Z towarzyszącej projektowi ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (wdrażającego do prawa polskiego postanowienia dyrektywę MiFID II) tabeli zgodności wynika, że albo wspomniane definicje już występowały w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (tj. pojęcia „podmiotu zależnego”, „podmiotu dominującego” oraz „zagranicznej firmy inwestycyjnej”), albo zostały dodane do polskiego prawa w drodze nowelizacji tej ustawy. Ponadto pragniemy zauważyć, że zamieszczone w projektowanym art. 110a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi definicje „holdingu mieszanego” (pkt 12) oraz „polityki wynagrodzeń neutralnej pod względem płci” (pkt 22) zawierają odesłanie do pojęć określonych, odpowiednio, w dyrektywie 2002/87/WE oraz dyrektywie CRD. Mając na uwadze, że dyrektywa nie jest aktem prawnym bezpośrednio skutecznym, proponujemy wprowadzić odesłanie do aktu prawa krajowego implementującego odpowiednią dyrektywę, bądź do innego aktu prawnego bezpośrednio skutecznego.</p>	<u>Uwaga częściowo uwzględniona</u> poprzez wykreślenie definicji „bliskich powiązań”. W pozostałym zakresie (pkt 10, 11 oraz 12) zmieniono brzmienie definicji.
11.	Art. 1 pkt 13 lit. a (dot. art. 110a ust. 1 pkt 13)	UKNF	<p>Brak konieczności wprowadzenia definicji ze względu na możliwość wykorzystania definicji z art. 3 pkt 18a u.o.i.f.</p> <p>13) — bliskich powiązaniach — rozumie się przez to bliskie powiązania, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 35 dyrektywy 2014/65/UE</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>
12.	Art. 1 pkt 13 lit. a (dot. art. 110a ust. 1 pkt 21)	UKNF	<p>Brak pojawienia się pojęcia definiowanego w oddziale 2a, na potrzeby którego jest ono zdefiniowane</p> <p>21) — instrumentach pochodnych — rozumie się przez to instrumenty pochodne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 29 rozporządzenia 600/2014;</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>

13.	Art. 1 pkt 13 lit. b (dot. art. 110a ust. 3 i 4)	UKNF	<p>Decyzja o której mowa w ust. 3 nie powinna być traktowana jako zezwolenie a jako przejaw możliwości podjęcia przez KNF dyskrecyjnej decyzji nakazującej stosowanie wobec określonych domów maklerskich.</p> <p>Proponowane brzmienie przepisu:</p> <p><i>”3. W przypadku gdy posiadane przez dom maklerski zezwolenie na działalność maklerską obejmuje co najmniej jedną z czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7, i którego całkowita wartość skonsolidowanych aktywów obliczona jako średnia z ostatnich 12 miesięcy jest równa równowartości 5 000 000 000 euro lub przekracza tę wartość, oraz jest spełniony co najmniej jeden z warunków:</i></p> <p><i>1) dom maklerski wykonuje te rodzaje czynności na taką skalę, że upadłość lub trudności finansowe tego domu mogłyby prowadzić do ryzyka systemowego,</i></p> <p><i>2) dom maklerski jest członkiem rozliczającym, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 2019/2033,</i></p> <p><i>3) Komisja uzna to za uzasadnione ze względu na wielkość, charakter, skalę i złożoność działań domu maklerskiego, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz mając na uwadze znaczenie domu maklerskiego dla gospodarki Unii Europejskiej lub gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej, znaczenie działalności transgranicznej domu maklerskiego lub wzajemne powiązania domu maklerskiego z systemem finansowym</i></p> <p><i>– Komisja może, w drodze decyzji, zezwoić na nakazać stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013, zgodnie z art. 1 ust. 2 akapit pierwszy lit. c rozporządzenia 2019/2033.</i></p> <p><i>4. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia Decyzja, o którym której mowa w ust. 3, nie może zostać podjęta w odniesieniu do domowi maklerskiemu domu maklerskiego, który wykonuje czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3, w zakresie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. j, lub na własny rachunek prowadzi działalność w zakresie obrotu towarami giełdowymi, o których mowa w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych.”</i></p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>
14.	Art. 1 pkt 13 lit. b (dot. art. 110a ust. 5-10)	UKNF	<p>1. Zmiana w ust. 5 wynika z tego, że spadek aktywów domu maklerskiego poniżej 5 mld euro nie jest jedyną przesłanką dla uchylecia decyzji, o której mowa w ust. 3. Decyzję uchylić należy również w przypadku, gdy ustaje spełnienie pozostałych przesłanek określonych w ust. 3.</p> <p>2. W ocenie KNF korzystniejsze jest przyjęcie jednej ścieżki uchylecia dla takich decyzji i rezygnacja z wprowadzenia instytucji wygaśnięcia decyzji. Z tego względu usunięto ust. 6 i 7, a dla ust. 8 i nast. zmieniono numerację.</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>

			<p>Proponowane brzmienie przepisu:</p> <p><i>„5. Komisja uchyla decyzję, o której mowa w ust. 3, bez zgody domu maklerskiego, w przypadku gdy całkowita wartość skonsolidowanych aktywów obliczona jako średnia z ostatnich 12 miesięcy jest niższa niż wartość wskazana w ust. 3 warunki umożliwiające wydanie tej decyzji, określone w ust. 3, przestają być spełnione.</i></p> <p><i>6. Decyzja, o której mowa w ust. 3, wygasa w przypadku gdy całkowita wartość skonsolidowanych aktywów domu maklerskiego obliczona jako średnia z ostatnich 12 miesięcy jest niższa niż równowartość 5 000 000 000 euro.</i></p> <p><i>7. Komisja stwierdza wygaśnięcie decyzji, o której mowa w ust. 3, w drodze decyzji.</i></p> <p>6 8. Komisja niezwłocznie informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o wydaniu, uchyleniu i wygaśnięciu decyzji, o której mowa w ust. 3.</p> <p>9-7. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 oraz w art. 1 ust. 2 lit. a lub b oraz ust. 5 rozporządzenia 2019/2033, domy maklerskie spełniają wymogi określone w rozporządzeniu 575/2013 oraz stosuje się do nich odpowiednio przepisy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.</p> <p>10 8. Równowartość w złotych kwoty w walucie obcej oblicza się według średniego kursu tej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy.”</p>	
15.	Art. 1 pkt 13 lit. b (dot. art. 110a ust. 5)	NBP	Proponujemy, aby w projektowanym art. 110a ust. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi skreślić wyrażenie „bez zgody domu maklerskiego”.	<u>Uwaga uwzględniona</u>
16.	Art. 1 pkt 13 lit. b (dot. art. 110a ust. 10)	NBP	Ponadto sugerujemy, aby przeredagować projektowany art. 110a ust. 10 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w sposób następujący: „Równowartość w złotych kwoty w walucie obcej oblicza się według średniego kursu tej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu bilansowym <u>na dzień bilansowy</u> , na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy.”	<u>Uwaga nieuwzględniona</u> Brzmienie zaproponowane w projekcie jest spójne z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi.
17.	Art. 1 pkt 13 lit. b (dot. art. 110a ust. 3-10)	IDM	Art. 110a ust 3-10: to implementacja art. 5 IFD --> ust. 5-7 wydają się nie implementować jednak tego co jest wskazane w art. 5 IFD. W IFD jest następująca sekwencja: a) dm aktywa >5 mld euro + dodatkowe warunki to właściwy organ może postanowić pozostać pod CRR. b) gdy spadnie aktywa spadną poniżej 5 mld euro za okres 12 m-cy to automatycznie decyzja nie jest ważna	<u>Uwaga częściowo uwzględniona.</u> Zaproponowano nowe brzmienie przepisu 110a.

			<p>c) + właściwy organ może odwołać decyzję informując o tym firmę inwestycyjną (odwołać - bo te inne warunki przede wszystkim nie są nadal spełniane, próg 5 mld euro jest „niedyskutowalny”, to wygasa automatycznie).</p> <p>W UoO natomiast to wygląda tak:</p> <p>a) Art. 110a Ust. 5 - KNF jak spadną aktywa <5 mld to uchyla decyzję.</p> <p>b) Art. 110a Ust. 6 - decyzja wygasa automatycznie jak spadnie <5 mld</p> <p>c) Art. 110a Ust. 7 - jak wygaśnie automatycznie to KNF jeszcze to potwierdza.</p> <p>d) Nie jest określone że można anulować z uwagi na niespełnienie pozostałych warunków, co jest wskazane z IFD.</p>	
18.	Art. 1 pkt 14 (dot. art. 110aa ust. 3)	UKNF	<p>Zmieniono sformułowanie „poziom skonsolidowany” na „zasada skonsolidowana”, ze względu na to, że jest to pojęcie zdefiniowane w art. 110a ust. 1 pkt 23 projektu ustawy i jest konsekwentnie używane w jej przepisach</p> <p><i>„3. Do domu maklerskiego objętego konsolidacją ostrożnościową zgodnie z art. 7 rozporządzenia 2019/2033 stosuje się przepisy niniejszego oddziału na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym oraz na zasadzie skonsolidowanej. W przypadku gdy podmiot dominujący w Unii Europejskiej może wykazać Komisji, że stosowanie niniejszego oddziału jest niezgodne z prawem państwa trzeciego, w którym podmiot zależny ma siedzibę, oraz do podmiotu zależnego, który ma siedzibę w państwie trzecim, do domu maklerskiego nie stosuje się przepisów niniejszego oddziału na poziomie skonsolidowanym zasadzie skonsolidowanej w zakresie tego podmiotu zależnego.”</i></p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>
19.	Art. 1 pkt 14 (dot. art. 110aa ust. 5)	UKNF	<p>Zmiana ma na celu dostosowanie do nowej definicji małego domu maklerskiego i doprecyzowanie kategorii domów maklerskich, których przepis dotyczy</p> <p><i>„5. Jeżeli mały dom maklerski nie spełnia warunków określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033 niezwłocznie powiadamia o tym Komisję. W takim przypadku, w terminie 12 miesięcy od dnia, w którym przestał spełniać te warunki, zapewnia zgodność prowadzonej działalności z przepisami niniejszego oddziału.”</i></p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>
20.	Art. 1 pkt 14 (dot. art. 110aa ust. 7)	UKNF	<p>Dostosowanie wynikające ze zmiany definicji oraz wynikające z tego, że przepis ten powinien być stosowany do wszystkich domów maklerskich, które spełniły warunki z art. 12 ust. 1 IFR, a nie tylko do takich, które powróciły do spełniania tych warunków</p> <p><i>„7. W przypadku gdy dom maklerski, o którym mowa w ust. 5, spełni warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033 przepisów przepisy niniejszego oddziału nie stosuje się przestaje się stosować do tego domu maklerskiego po upływie sześciu miesięcy od dnia, w którym warunki te zostały ponownie spełnione, o ile spełniał on te warunki nieprzerwanie przez cały ten okres i powiadomił Komisję o ponownym spełnieniu tych warunków, z zastrzeżeniem art. 83a ust. 6.”</i></p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>

21.	Art. 1 pkt 15 lit. a (dot. art. 110b ust. 1 pkt 4 i 5)	UKNF	<p>W pkt 4 zmieniono sformułowania celem nazwania odpowiednich systemów funkcjonujących w domu maklerskim zgodnie z utartą praktyką rynkową. Ponadto zmieniono sformułowanie „regulacje wewnętrzne”, które jest bardzo pojemnym pojęciem, na „procedury administracyjne”. Zmiany mają na celu zapewnienie zgodności z brzmieniem IFD.</p> <p>W pkt 5 zmiana redakcyjna.</p> <p>4) mechanizmy kontroli nadzoru zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa prawem, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, w tym regulacje wewnętrzne procedury administracyjne i księgowe;</p> <p>5) polityka politykę wynagrodzeń, która jest zgodna z zasadami należytego i skutecznego zarządzania ryzykiem oraz sprzyja takiemu zarządzaniu ryzykiem.</p>	<u>Uwaga częściowo uwzględniona</u>
22.	Art. 1 pkt 16 lit. a-b (dot. art. 110c ust. 1 oraz ust. 2 pkt 4-5)	BFG	<p>Nowelizacja przewiduje zmianę art. 110c ustawy o obrocie. Podkreślone fragmenty przytoczonego poniżej przepisu budzą wątpliwości legislacyjne. O ile można zrozumieć dążenie do wprowadzenia ogólnego obowiązku, ciążącego na zarządzie domu maklerskiego, o tyle nadano temu niepoprawną normatywnie treść. Nie jest bowiem konieczne zastrzeżenie „odpowiednich zasobów”, czy też „poświęcenie wystarczająco dużo czasu”, tym bardziej, że ustawodawca nie doprecyzował zakresu przedmiotowego tych pojęć.</p> <p>16) w art. 110c:</p> <p>a) w ust. 1 dodaje się zdanie drugie i trzecie w brzmieniu: „System zarządzania ryzykiem w domu maklerskim uwzględnia otoczenie makroekonomiczne oraz cykl koniunkturalny domu maklerskiego. Zarząd domu maklerskiego <u>poświęca wystarczająco dużo czasu</u> na zapewnienie prawidłowego działania systemu zarządzania ryzykiem.”</p> <p>b) w ust. 2 w pkt 3 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 4 i 5 w brzmieniu: „ 4) zapewnia przeprowadzanie okresowych przeglądów strategii, o których mowa w pkt 2; 5) <u>zapewnia odpowiednie zasoby, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.</u>”</p>	<u>Uwaga nieuwzględniona</u> Brzmienie art.110c wynika z treści przepisu dyrektywy.
23.	Art. 1 pkt 19 lit. d (dot. art. 110e ust. 3)	UKNF	<p>Dodanie przepisu będzie dawało możliwość wymagania od małych domów maklerskich utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, co stanowi realizację przepisu art. 24 ust. 2 akapit 2 IFD</p> <p>Komisja może, w drodze decyzji, objąć obowiązkiem, o którym mowa w ust. 1, mały dom maklerski.</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>
24.	Art. 1 pkt 20 (dot. art. 110f ust. 5)	UKNF	<p>Zmiana redakcyjna</p> <p>„5. W przypadku gdy właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego nie współpracuje z Komisją, Komisja może skierować informację w tym zakresie do Europejskiego Urzędu Nadzoru</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>

			Bankowego. Komisja może także skierować taką informację, jeżeli właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego podjął wobec domu maklerskiego działania, z którymi na które Komisja nie wyraziła zgody.”	
25.	Art. 1 pkt 21 lit. b (dot. art. 110g ust. 8)	UKNF	Zmiana ma na celu doprecyzowanie podmiotu, do którego należy zwrócić się o opinię i ujednolicenie z ust. 6 i 7 „8. Komisja i właściwy organ nadzoru nad zagraniczną firmą inwestycyjną mogą uzgodnić, w drodze porozumienia, odstąpienie od kryteriów określonych w ust. 5–7, jeżeli ich zastosowanie jest niewłaściwe ze względu na specyfikę domu maklerskiego lub zagranicznej firmy inwestycyjnej i istotność ich działalności w poszczególnych państwach członkowskich oraz ustalić, że Komisja albo właściwy organ nadzoru będzie sprawować nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym nad grupą firm inwestycyjnych. W takim przypadku Komisja, przed zawarciem porozumienia, umożliwi wyrażenie opinii przez odpowiednią unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub dom maklerski albo zagraniczną firmę inwestycyjną o największej sumie bilansowej ze wszystkich firm inwestycyjnych w grupie firm inwestycyjnych , chyba że taka opinia została wyrażona wobec właściwego organu nadzoru z innego państwa członkowskiego.”	<u>Uwaga uwzględniona</u>
26.	Art. 1 pkt 23 (dot. art. 110k ust. 2 pkt 5)	UKNF	Zmiana redakcyjna „sankcjach nałożonych zgodnie z art. 167 w związku z naruszeniem przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033, oraz środki nadzorcze podjęte środkach nadzorczych podjętych przez Komisję zgodnie z przepisami niniejszego oddziału, jeżeli jest to istotne dla zadań nadzorczych sprawowanych przez właściwe organy nadzoru.”	<u>Uwaga uwzględniona</u>
27.	Art. 1 pkt 23 (dot. art. 110k ust. 7)	UKNF	Zmiana redakcyjna „7. Komisja może odstąpić od przeprowadzenia konsultacji z właściwym organem nadzoru, o których mowa w ust. 4, w przypadku gdy wydanie decyzji, o której mowa w ust. 4, gdy jest to niezbędne do zapewnienia wykonania tej decyzji. W takim przypadku Komisja niezwłocznie informuje inne właściwe organy nadzoru o odstąpieniu od przeprowadzenia konsultacji.”	<u>Uwaga częściowo uwzględniona</u>
28.	Art. 1 pkt 27 (dot. art. 110o ust. 2)	UKNF	Zmiana redakcyjna „2. W przypadku gdy ocena równoważności zasad, o której mowa w ust. 1, nie wykaże pełnej równoważności, Komisja może podjąć działania nadzorcze zmierzające do zapewnienia celów nadzoru zgodnie z art. 7 lub art. 8 rozporządzenia 2019/2033. Komisja podejmuje te działania jeżeli pełniłaby rolę organu sprawującego nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad	<u>Uwaga uwzględniona</u>

			zgodnością z grupowym testem kapitałowym zgodnie z przepisami niniejszego oddziału, gdyby podmiot dominujący miał swoją siedzibę w państwie członkowskim. Komisja podejmuje działania po konsultacji z właściwymi organami nadzoru nad pozostałymi firmami inwestycyjnymi w grupie firm inwestycyjnych. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego i Komisję Europejską o podjętych działaniach nadzorczych.”	
29.	Art. 1 pkt 28 lit. b (dot. art. 110r ust. 2 pkt 2)	UKNF	Proponujemy rozszerzenie katalogu podmiotów względem którego dom maklerski stwarza ryzyko na wszystkie inne podmioty. Proponowana zmiana pozwoli na zachowanie spójności z art. 26 ust. 1 lit. b dyrektywy IFD. „2) jakie działalność domu maklerskiego stwarza dla innych podmiotów rynku finansowego;”	<u>Uwaga częściowo uwzględniona</u>
30.	Art. 1 pkt 30 (dot. art. 110u ust. 1)	IDM	7. Art. 110 u: Naszym zdaniem tutaj mowa jest o „wymogach w zakresie funduszy własnych” a nie samych „funduszach własnych” – choć akurat ten zapis jest w obecnej wersji UoO – niemniej jednak chodzi o wewnętrzne modele wyliczania ryzyka (wymogów w zakresie funduszy własnych) a nie funduszy własnych, które mają je pokrywać,	<u>Uwaga uwzględniona</u>
31.	Art. 1 pkt 31 lit. c (dot. art. 110v ust. 8)	IDM	8. Art. 110 v: „Komitet do spraw wynagrodzeń może być ustanowiony na poziomie grupy” – zapis jest nieprecyzyjny, IFD określa w definicjach co rozumiane jest jako grupa, więc w IFD jest to precyzyjnie określone (odwołując się do art. 2 pkt 11 dyrektywy 2013/34/UE wskazuje, że jest to spółka dominująca i wszystkie jej podmioty zależne), w UoO nie ma takiego doprecyzowania – warto doprecyzować z uwagi na wielorakość pojęć zawierających w nazwie grupę (grupa kapitałowa, grupa firm inwestycyjnych, grupy, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 138 rozporządzenia 575/2013 itp.), a dla bankowych domów maklerskich jest istotne czy komitet może być tylko w banku.	<u>Uwaga uwzględniona</u> poprzez definicję grupy kapitałowej w art. 3 pkt 18 UoO.
32.	Art. 1 pkt 33 lit. a (dot. art. 110y ust. 1 pkt 5)	UKNF	Brak podstaw dla wprowadzenia zmian w zakresie tego przepisu „5) nakazać ograniczenie ryzyka w prowadzonej działalności, w tym ryzyka powierzenia wykonywania czynności, o których mowa w art. 2 pkt 3 rozporządzenia 2017/565;”	<u>Uwaga nieuwzględniona</u> Przepis stanowi implementację art. 39 ust. 2 lit f) IFD.
33.	Art. 1 pkt 33 lit. c (dot. art. 110y ust. 3 pkt 1)	UKNF	Zmiany redakcyjne „1) dom maklerski jest narażony na istotne ryzyko lub stwarza istotne ryzyko, które nie zostało pokryte w całości lub zostało pokryte w niewystarczającym stopniu wymogiem w zakresie funduszy własnych, w szczególności wymogiem opartym o współczynnik K, o którym mowa w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033,”	<u>Uwaga częściowo uwzględniona</u> w zakresie istotnego ryzyka.
34.	Art. 1 pkt 33 lit. e (dot. art. 110y)	UKNF	W przypadku tego przepisu nie mamy do czynienia z sytuacją, w której wymogi są niespełnione, a z sytuacją, w której kalkulowane przez dom maklerski wymogi nie odzwierciedlają rzeczywistego	<u>Uwaga nieuwzględniona</u> w zakresie skreślenie odwołania

	ust. 6)		poziomu ryzyka, usunięto ponadto odniesienie do kapitału wewnętrznego szacowanego przez dom maklerski. „6. Wymogi w zakresie funduszy własnych są niewystarczające do pokrycia ryzyk, o których mowa w ust. 3 pkt 1, nie są spełnione w przypadku gdy poziomy, rodzaje i struktura kapitału wewnętrznego, który Komisja uznała za adekwatny na podstawie badania nadzorczego i oszacowania dokonanego przez dom maklerski zgodnie z art. 110e , są wyższe niż wymóg w zakresie funduszy własnych domu maklerskiego określony w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033. Kapitał wewnętrzny uznany przez Komisję za adekwatny może obejmować ryzyka wyłączone z zakresu wymogu w zakresie funduszy własnych określonego w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033.”	do art. 110e ze względu na brzemienie art. 40 ust. 2 IFD.
35.	Art. 1 pkt 33 lit. e (dot. art. 110y ust. 7)	UKNF	Pkt 1-3 nie powinny określać warunków kiedy Komisja może podjąć decyzję, a warunki jakie powinny spełniać kapitały pokrywające wymóg określony w decyzji. „7. Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu spełnianie wymogu dodatkowych funduszy własnych określonego jako różnicę między kapitałem uznanym przez Komisję za adekwatny a wymogiem w zakresie funduszy własnych określonym w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033, jeżeli z zastrzeżeniem następujących warunków: 1) co najmniej 75% wymogu w zakresie funduszy własnych stanowi kapitał Tier I; 2) co najmniej 75% kapitału Tier I, o którym mowa w pkt 1, składa się z kapitału podstawowego Tier I; 3) kapitał, o którym mowa w pkt 1 i 2, nie jest wykorzystywany w celu spełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych określonych w art. 11 ust. 1 lit. a, b i c rozporządzenia 2019/2033.”	<u>Uwaga częściowo uwzględniona.</u>
36.	Art. 1 pkt 34 (dot. art. 110yb ust. 2)	UKNF	W przypadku tego przepisu nie mamy do czynienia z sytuacją, w której wymogi są niespełnione, a z sytuacją, w której kalkulowane przez dom maklerski wymogi nie odzwierciedlają rzeczywistego poziomu ryzyka, usunięto ponadto odniesienie do aktywów płynnych szacowanych przez dom maklerski. „2. Wymogi płynności są niewystarczające do pokrycia ryzyk, o których mowa w ust. 1 pkt 1, nie są spełnione w przypadku gdy poziomy i rodzaje aktywów płynnych, które Komisja uznała za adekwatne na podstawie badania nadzorczego i oszacowania dokonanego przez dom maklerski zgodnie z art. 110e , są wyższe niż wymóg płynności określony w części piątej rozporządzenia 2019/2033.”	<u>Uwaga nieuwzględniona</u> w zakresie skreślenie odwołania do art. 110e ze względu na brzmienie art. 42 ust. 2 IFD.
37.	Art. 1 pkt 48 (dot. art. 115c pkt 3)	UKNF	Zmiana redakcyjna	<u>Uwaga uwzględniona</u>

			„łącznej wartości instrumentów finansowych pochodzących od kontrahentów z Unii Europejskiej będących przedmiotem tych usług, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 lub 7 w okresie poprzednich 12 miesięcy, w przypadku gdy jej działalność obejmuje usługi, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 6 lub 7;”	
Uwagi do art. 2 (zmiana ustawy – Prawo bankowe)				
38.	Art. 2 pkt 1 (dot. art. 36)	UKNF	<p>W związku z modyfikacjami w art. 69j ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie będzie konieczności wprowadzania większości zmian do ustawy prawo bankowe (poza dodaniem pkt 3 do ust. 2a)</p> <p>„Art. 2. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2019 r. poz. 2357 oraz z 2020 r. poz. 284, 288, 321, 1086 i 1639) wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>1) w art. 36:</p> <p>a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:</p> <p style="padding-left: 20px;">„1. Bank lub dom maklerski, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 89, 284, 288 i 568) może rozpocząć działalność po uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.</p> <p style="padding-left: 20px;">2. Z wnioskiem o wydanie zezwolenia na rozpoczęcie działalności bankowej występuje zarząd banku lub zarząd domu maklerskiego, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”</p> <p>b) w ust. 2a:</p> <p style="padding-left: 20px;">pkt 1 i 2 otrzymują brzmienie:</p> <p style="padding-left: 40px;">„1) dokumenty, o których mowa w art. 6 lit. e, f, h oraz i rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/1943 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących informacji i wymogów w zakresie udzielania zezwoleń firmom inwestycyjnym (Dz. Urz. UE L 276 z 26.10.2017, str. 4), odpowiadające zakresowi czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1–7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, które bank lub dom maklerski, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zamierza wykonywać zgodnie z art. 70 ust. 2 tej ustawy;</p> <p style="padding-left: 40px;">2) procedury oraz opis rozwiązań i systemów, o których mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia 596/2014, w zakresie czynności, o których mowa w art. 69</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>

			<p>ust. 2 pkt 1-7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, które bank lub dom maklerski, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zamierza wykonywać zgodnie z art. 70 ust. 2 tej ustawy;”;</p> <p>– dodaje się pkt 3 w brzmieniu:</p> <p>„3) w przypadku, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dokumenty i informacje określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji wydanym na podstawie upoważnienia zawartego w art. 8a ust. 6 lit. a dyrektywy 2013/36/UE.”;</p> <p>c) — po ust. 2a dodaje się ust. 2b-2e w brzmieniu:</p> <p>„2b. Zarząd domu maklerskiego, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi składa wnioski o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności nie później niż w dniu, w którym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) — średnia miesięczna wartość aktywów domu maklerskiego za ostatnich 12 miesięcy wynosi co najmniej 30 000 000 000 euro lub 2) — średnia miesięczna wartość aktywów domu maklerskiego za ostatnich 12 miesięcy wynikająca z bilansu skonsolidowanego podmiotów należących do tej samej grupy, wynosi co najmniej 30 000 000 000 euro, jeżeli podmioty należące do grupy prowadzą działalność maklerską obejmującą co najmniej jedną z czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, i średnia miesięczna wartość aktywów każdego podmiotu należącego do grupy jest niższa niż 30 000 000 000 euro. <p>2c. Równowartość w euro aktywów, o których mowa w ust. 2b, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe.</p> <p>2d. Średnie miesięczne wartości aktywów, o których mowa w ust. 2b, oblicza się zgodnie z metodą obliczania wartości progowych, określoną w rozporządzeniu delegowanym Komisji wydanym na podstawie upoważnienia zawartego w art. 8a ust. 6 lit. b dyrektywy 2013/36/UE.</p> <p>2e. Dom maklerski, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, do czasu wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, prowadzi działalność obejmującą wyłącznie zakres posiadanego zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, o którym mowa w art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”;</p>	
--	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

			d) — w ust. 3 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie: „Zezwolenie na rozpoczęcie przez bank lub dom maklerski, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, działalności wydaje się po stwierdzeniu, że bank lub dom maklerski, o którym mowa w art. 69j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”;	
39.	Art. 2 pkt 1 lit. b (dot. 36 ust. 2a pkt 3)	NBP	Sugerujemy, aby w projektowanym art. 36 ust. 2a pkt 3 ustawy Prawo bankowe, zawierającym odesłanie do art. 8a ust. 6 lit. a dyrektywy CRD, wprowadzić tytuł tej dyrektywy wraz z jej rubryką promulgacyjną.	<u>Uwaga uwzględniona</u>
40.	Art. 2 pkt 1 lit. c (dot. 36 ust. 2c)	NBP	Ponadto proponujemy, aby przeredagować projektowany art. 36 ust 2c ustawy Prawo bankowe w sposób następujący: „2c. Równowartość w euro aktywów, o których mowa w ust. 2b, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu bilansowym <u>na dzień bilansowy</u> , na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe.”.	<u>Uwaga niewymagająca rozpatrzenia</u> W związku ze skreśleniem art. 36 Pr. bankowego.
41.	Art. 2 pkt 2 lit. b (dot. art. 141f ust. 7)	NBP	W projektowanym art. 141f ust. 7 ustawy Prawo bankowe proponujemy skreślić wyrażenie „w szczególnych przypadkach”. Zwracamy bowiem uwagę, że w dalszej treści tego przepisu dookreślono te przypadki.	<u>Uwaga niewymagająca rozpatrzenia</u> W związku ze skreśleniem art. 36 Pr. bankowego.
Uwagi do art. 4 (zmiana ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym)				
42.	Art. 4 pkt 4 (dot. art. 20 ust. 1 pkt 1)	UKNF	W tym przepisie rozporządzenie 2019/2033 powinno znaleźć się obok rozporządzenia 2017/1129, a nie go zastąpić „1) prawidłowego wykonywania określonych zadań w zakresie nadzoru, w tym zadań określonych ustawą o nadzorze uzupełniającym, rozporządzeniem 575/2013, rozporządzeniem 596/2014, rozporządzeniem 600/2014 oraz , rozporządzeniem 2017/1129 oraz rozporządzeniem 2019/2033 , lub”	<u>Uwaga uwzględniona</u>
43.	Art. 4 pkt 9 (dot. art. 37a ust. 1)	UKNF	Zmiana wynika z usunięcia art. 110s z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi „Upoważnieni pracownicy urzędu Komisji mogą przeprowadzić w domu maklerskim lub podmiocie, o którym mowa w art. 5 pkt 18–20, wizytę nadzorczą w zakresie niezbędnym do nadzoru ostrożnościowego nad domami maklerskimi w zakresie niezbędnym do realizacji programu nadzorczego , o którym mowa w art. 110s ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”	<u>Uwaga uwzględniona</u>

Uwagi do art. 6 (zmiana ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji)

44.	Art. 6 pkt 1 (dot. art. 2 pkt 27 lit. b)	BFG	<p>Nowelizacja ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (dalej jako: „ustawa o obrocie”) skreśla pojęcie „istotnego oddziału” oraz procedury związane z uznawaniem określonego oddziału za istotny. To jednak nie tylko zmiana art. 110f ustawy, ale odpowiednio innych nowelizowanych przepisów ustawy o obrocie. W miejsce „istotnego oddziału” przewiduje się generalnie określenie podmiotu „prowadzącego działalność na terytorium innego państwa członkowskiego” (vide projektowane brzmienie art. 110f ustawy o obrocie).</p> <p>W konsekwencji, nowelizacja przewiduje wykreślenie art. 2 pkt 27 lit. b ustawy o BFG. Takie działanie legislacyjne spowoduje, że pojęcie „istotnego oddziału” na gruncie ustawy o BFG, nie będzie dotyczyło oddziałów zagranicznych firm inwestycyjnych działających w na terytorium RP. Należy przy tym podkreślić, że nowelizacja nie przewiduje zmiany art. 2 pkt 27 lit. c ustawy o BFG, zgodnie z którym istotny oddział w przypadku oddziału podmiotu krajowego prowadzącego działalność poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – będzie oznaczał oddział uznany za istotny przez organy państwa przyjmującego. W dalszym ciągu zatem przy postępowaniach związanych z planami przymusowej restrukturyzacji względem podmiotów krajowych, mających oddziały poza terytorium RP, istnieje możliwość uznania ich za istotne i uwzględnienie w dokumentach planistycznych. Należy rozstrzygnąć, czy procedura identyfikacyjna firm inwestycyjnych jako „istotne oddziały” będzie nadal prowadzona przez organy nadzoru w państwach przyjmujących (w związku ze zmianą brzmienia art. 51 CRD – zawężenie do instytucji kredytowych). Jeśli nie, to warto rozważyć stosowanie art. 2 pkt 27 lit. c jedynie do instytucji kredytowych.</p> <p>Zarazem nowelizowany art. 110f ustawy o obrocie przewiduje regulacje, związane z zapewnianiem kontroli nad działalnością podmiotów krajowych, prowadzących działalność na terytorium innego państwa, jak i z prowadzeniem na terytorium RP przez podmioty zagraniczne, w tym zwłaszcza wzajemną wymianę informacji (projektowany art. 110f ust. 2) oraz powiadamianie organów właściwych o zagrożeniu ochrony klientów lub stabilności systemu finansowego (projektowane art. 110f ust. 2 i 3).</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>
45.	Art. 6 pkt 2 (dot. art. 64 pkt 1)	BFG	<p>Projektowane brzmienie pkt 1 w art. 64 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym nie zawiera definiowanego określenia, a ponadto wymaga korekty redakcyjnej. W związku z powyższym Fundusz proponuje następujące brzmienie pkt 1 w art. 64 ustawy o BFG:</p> <p>w art. 64 pkt 1 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1) instytucja - instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz.U. L 314 z</p>	<u>Uwaga uwzględniona</u>

			5.12.2019, str. 1), objętą wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro.”.	
46.	Art. 6 pkt 2 (dot. art. 64 pkt 1)	NBP	Sugerujemy, aby w definicji proponowanej na początku projektowanego art. 64 pkt 1 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji dodać wyraz definiowany, tj. „instytucja”.	<u>Uwaga uwzględniona</u>
Przepisy przejściowe				
47.	Art. 10 ust. 1	NBP	Zauważamy, że zgodnie z art. 8a ust. 3 dyrektywy CRD (wprowadzonym przez art. 62 dyrektywy IFD) firmy inwestycyjne, które spełnią kryteria wskazane w art. 4 ust. 1 pkt lit. b rozporządzenia CRR (wprowadzonym przez art. 62 rozporządzenia IFR), powinny złożyć wniosek o uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności jako instytucje kredytowe do 27 grudnia 2020 r. Mając na uwadze, że zgodnie z proponowanym art. 10 ust. 1 opiniowanego projektu ustawy krajowe podmioty, które będą spełniały wspomniane kryteria, musiałyby złożyć wniosek w terminie 30 dni od wejścia w życie opiniowanych przepisów, pod rozważę poddajemy wyjaśnienie w uzasadnieniu do tego projektu kwestii rozbieżności tych terminów (określanych w prawie UE i krajowym).	<u>Uwaga nieuwzględniona</u> Kwestia art. 8a ust. 3 dyrektywy CRD będzie przedmiotem corrigendum
Dodatkowe propozycje legislacyjne				
48.	Art. 131a ust. 1a Prawo Bankowe	UKNF	Konieczność zmiany art. 131a ust. 1a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe wynika z potrzeby dostosowania przepisu do ustawowego wymogu samofinansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF), wynikającego z art. 19a ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, a także wyeliminowania niespójności w obrębie art. 131a ustawy – Prawo bankowe pomiędzy ust. 1a w obecnym brzmieniu a jego ust. 1. Zmiana systemu finansowania UKNF nastąpiła w związku z utworzeniem UKNF w formie państwowej osoby prawnej, co nastąpiło z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z art. 19a ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym UKNF prowadzi samodzielną gospodarkę finansową w ramach posiadanych środków. Koszty nadzoru nad rynkiem finansowym, w tym także koszty nadzoru bankowego, są finansowane bez pośrednictwa budżetu państwa, bezpośrednio z przychodów UKNF – państwowej osoby prawnej działającej w oparciu o własny plan finansowy. Przepis art. 131a ust. 1a ustawy – Prawo bankowe w obecnym brzmieniu skutkuje obniżeniem do wysokości 80% należności od banku będącego uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, ale różnica wynikająca z tego obniżenia, która następuje	<u>Uwaga uwzględniona</u>

		<p>już po ustaleniu należności od poszczególnych banków, w konsekwencji nie jest uwzględniona w kosztach nadzoru bankowego do pokrycia w danym roku. Takie ukształtowanie przepisów stoi jednak w sprzeczności nie tylko z ustawowym wymogiem pokrycia kosztów UKNF z przychodów UKNF (co wynika z art. 19a ust 6 ustawy o nadzorze finansowym), ale także z art. 131a ust. 1 ustawy – Prawo bankowe, z którego wynika, że koszty nadzoru bankowego pokrywane są przez banki, co oznacza, że UKNF nie może pokryć powstałej straty z innych przychodów. Zaproponowana zmiana polega na takim doprecyzowaniu i uszczegółowieniu przepisu, aby umożliwić pokrycie całości kosztów nadzoru bankowego w danym roku, zgodnie ze wskazanymi wymogami ustawowymi. W tym zakresie nowe brzmienie przepisu przewiduje także doprecyzowanie, że obniżona należność z tytułu kosztów nadzoru za dany rok przysługuje bankowi, który jest uczestnikiem systemu ochrony, na dzień 1 stycznia danego roku kalendarzowego.</p> <p>Pilność projektowanej zmiany wynika z tego względu, że UKNF nie może pokryć powstałej straty z innych źródeł. Prowadzi to do kumulowania straty w kolejnych latach. Szacowana strata za rok 2020 wyniesie ok. 3 190 tys. zł.</p> <p>Przepis zmieniający powinien wejść w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.</p> <p>Konsekwencją zmiany ustawowej będzie konieczność odpowiedniego dostosowania przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 131a ust. 3 ustawy – Prawo bankowe</p> <p>Proponowane brzmienie przepisu:</p> <p>”1a. Wpłaty wnoszone przez bank będący w dniu 1 stycznia danego roku kalendarzowego uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, ustala się z zastosowaniem dodatkowego współczynnika o wartości 0,8. Powstałą różnicę uwzględnia się w kosztach nadzoru bankowego do pokrycia w danym roku z pozostałych wpłat, o których mowa w ust. 1.”</p>	
49.	Art. 81b ust. 2 pkt 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych	<p>UKNF</p> <p>Dodanie zmiany wynika z chęci dostosowania wysokości kapitału założycielskiego dla domu maklerskiego będącego depozytariuszem alternatywnej spółki inwestycyjnej.</p> <p>Proponowane brzmienie przepisu:</p> <p>„3) firmą inwestycyjną uprawnioną do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli jej kapitał założycielski, o którym mowa w art. 97 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wynosi co najmniej równowartość w złotych 730 000 750 000 euro;”</p>	Uwaga uwzględniona

2. Przedstawienie wyników zasięgnięcia opinii, dokonania konsultacji albo uzgodnienia projektu z właściwymi organami i instytucjami Unii Europejskiej, w tym Europejskim Bankiem Centralnym.

Projekt nie wymaga zasięgnięcia opinii, dokonania konsultacji oraz uzgodnienia z właściwymi organami i instytucjami Unii Europejskiej, w tym Europejskim Bankiem Centralnym.

3. Podmioty, które zgłosiły zainteresowanie pracami nad projektem w trybie przepisów o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa.

Brak zgłoszeń w trybie przepisów o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa.

TABELA ZGODNOŚCI

TYTUŁ PROJEKTU		Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw			
TYTUŁ WDRAŻANEGO AKTU PRAWNEGO / WDRAŻANYCH AKTÓW PRAWNYCH		DYREKTYWA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE			
WYJAŚNIENIE TERMINU WEJŚCIA W ŻYCIE PROJEKTU / ÓW		26 czerwca 2021 r.			
Jedn. red.	Treść przepisu UE	Konieczność wdrożenia	Jedn. red.	Treść przepisu/ów ustawy	Uzasadnienie
		T / N			
Art. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 1</i></p> <p style="text-align: center;">Przedmiot</p> <p>Niniejsza dyrektywa ustanawia przepisy dotyczące:</p> <p>a) kapitału założycielskiego firm inwestycyjnych;</p> <p>b) uprawnień i narzędzi nadzorczych na potrzeby nadzoru ostrożnościowego sprawowanego nad firmami inwestycyjnymi przez właściwe organy;</p> <p>c) nadzoru ostrożnościowego sprawowanego nad firmami inwestycyjnymi przez właściwe organy w sposób, który jest zgodny z przepisami określonymi w rozporządzeniu (UE) 2019/2033;</p> <p>d) wymogów w zakresie publikowania przez właściwe organy informacji w obszarze regulacji ostrożnościowej firm inwestycyjnych oraz nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi.</p>	N			
Art. 2 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 2</i></p> <p style="text-align: center;">Zakres stosowania</p> <p>1. Niniejsza dyrektywa ma zastosowanie do firm inwestycyjnych, które posiadają zezwolenie i są objęte nadzorem na mocy dyrektywy 2014/65/UE.</p>	T	Art. 2 pkt 1 lit. b (art. 4 ust. 2a–2e)	<p>Art. 2. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, 2320 i 2419 oraz z 2021 r. poz. 432, 680 i 815) wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>1) w art. 4:</p> <p>(...)</p>	

				<p>b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a–2e w brzmieniu:</p> <p>„2a. Dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013 spełnia wymogi określone w rozporządzeniu nr 575/2013.</p> <p>2b. Ilekroć w art. 9 ust. 1, 2 i ust. 3 pkt 1, art. 9a, art. 9b, art. 9ca–9cc, art. 9cd ust. 1–4, art. 9ce, art. 11a, art. 11b ust. 1 i 3–5, art. 111a, art. 126, art. 128 ust. 1–3g i 7, art. 133a–133d, art. 138 ust. 1 pkt 1, 3–5 i 7–9 i ust. 2–2h, 2k i 2l, art. 138b–138d, art. 141e ust. 1 pkt 1 i 3–8 i ust. 2–7, art. 141f ust. 2 i 5, art. 141g–141i, art. 141k, art. 141l ust. 2, art. 141m–141n, art. 141p ust. 1–4, art. 141q ust. 1, 2 i 4–10, art. 141r–141x, art. 142 ust. 1, 2 i ust. 3 pkt 1, 3, 4 i 6–8 i ust. 4–8 oraz art. 142a jest mowa o banku lub o banku krajowym, należy przez to rozumieć także dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013.</p> <p>2c. Do domów maklerskich stosujących rozporządzenie nr 575/2013 przepis art. 146a oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 9cd ust. 5, art. 9f, art. 128 ust. 6 i 6a, art. 133e, 141l ust. 3 i art. 141p ust. 5 stosuje się odpowiednio.</p> <p>2d. Za bank istotny w rozumieniu przepisów, o których mowa w ust. 2b i 2c, uznaje się także dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013, w przypadku gdy uzasadnia to wielkość, struktura organizacyjna, charakter, zakres i złożoność działalności prowadzonej przez ten dom maklerski.</p> <p>2e. Do domów maklerskich stosujących rozporządzenie nr 575/2013 nie stosuje się art. 110aa, art. 110ab, art. 110ad –110c, art. 110d pkt 1, art. 110e, art. 110f, art. 110g, art. 110i –110m, art. 110o–110r, art.110u–110w oraz art. 110y–110z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 110x i art. 110zaa tej ustawy.”;</p>	
Art. 2 ust. 2	2. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1, tytuły IV i V niniejszej dyrektywy nie mają zastosowania do firm inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 2 i 5 rozporządzenia (UE) 2019/2033, które obejmuje się nadzorem w zakresie spełniania wymogów ostrożnościowych na mocy tytułów VII i VIII dyrektywy 2013/36/UE zgodnie z art. 1 ust. 2 akapit drugi i art. 1 ust. 5 akapit trzeci rozporządzenia (UE) 2019/2033.	T		jw	
Art. 3 ust. 1 pkt 1	<i>Artykuł 3</i> Definicje	T	Art. 1 pkt 13 i pkt 18 (art. 110a ust.	13) w art. 110a: a) w ust. 1: – uchyla się pkt 1–3,	

	<p>1. Do celów niniejszej dyrektywy stosuje się następujące definicje:</p> <p>1) „przedsiębiorstwo usług pomocniczych” oznacza przedsiębiorstwo, którego podstawowa działalność polega na posiadaniu majątku lub zarządzaniu nim, zarządzaniu usługami przetwarzania danych lub na podobnej działalności o charakterze pomocniczym w stosunku do podstawowej działalności jednej lub większej liczby firm inwestycyjnych;</p>		<p>1 oraz art. 110d)</p>	<p>– pkt 4 i 5 otrzymują brzmienie:</p> <p>„4) domu maklerskim – rozumie się przez to dom maklerski, o którym mowa w art. 95 ust. 1, niebędący małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033;</p> <p>5) finansowej spółce holdingowej – rozumie się przez to finansową spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 16 rozporządzenia 2019/2033;”;</p> <p>– po pkt 5 dodaje się pkt 5a w brzmieniu:</p> <p>„5a) inwestycyjnej spółce holdingowej – rozumie się przez to inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033;”;</p> <p>– pkt 6 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„6) finansowej spółce holdingowej o działalności mieszanej – rozumie się przez to finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033;”;</p> <p>– uchyla się pkt 6a,</p> <p>– po pkt 6a dodaje się pkt 6aa w brzmieniu:</p> <p>„6aa) grupie firm inwestycyjnych – rozumie się przez to grupę firm inwestycyjnych, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia 2019/2033, w skład której wchodzi co najmniej jeden dom maklerski lub mały dom maklerski;”;</p> <p>– po pkt 6b dodaje się pkt 6c w brzmieniu:</p> <p>„6c) holdingu mieszanym – rozumie się przez to podmiot dominujący niebędący finansową spółką holdingową, inwestycyjną spółką holdingową, instytucją kredytową, firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 2019/2033 ani finansową spółką holdingową o działalności mieszanej, do którego podmiotów zależnych należy co najmniej jeden dom maklerski lub mały dom maklerski;”;</p> <p>– uchyla się pkt 7,</p> <p>– pkt 8 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„8) instytucji finansowej – rozumie się przez to instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia 2019/2033;”;</p> <p>– po pkt 9 dodaje się pkt 9a i 9b w brzmieniu:</p>	
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

			<p>„9a) małym domu maklerskim – rozumie się przez to dom maklerski, o którym mowa w art. 95 ust. 1, będący małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033;</p> <p>9b) na zasadzie skonsolidowanej – rozumie się przez to na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu w art. 4 ust. 1 pkt 12 rozporządzenia 2019/2033;”</p> <p>– pkt 10 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„10) podmiocie dominującym – rozumie się przez to jednostkę dominującą, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 42 rozporządzenia 2019/2033, jak również podmiot uznany przez Komisję za dominujący zgodnie z ust. 2;”</p> <p>– po pkt 10 dodaje się pkt 10a i 10b w brzmieniu:</p> <p>„10a) podmiocie prowadzącym handel towarami i uprawnieniami do emisji – rozumie się przez to podmiot prowadzący handel towarami i uprawnieniami do emisji w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 150 rozporządzenia 575/2013;</p> <p>10b) polityce wynagrodzeń neutralnej pod względem płci – rozumie się przez to politykę wynagrodzeń opartą na zasadzie jednakowego wynagrodzenia za jednakową pracę lub za pracę o jednakowej wartości;”</p> <p>– pkt 11 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„11) podmiocie zależnym – rozumie się przez to jednostkę zależną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 51 rozporządzenia 2019/2033;”</p> <p>– po pkt 11 dodaje się pkt 11a w brzmieniu:</p> <p>„11a) przedsiębiorstwie usług pomocniczych – rozumie się przez to przedsiębiorstwo usług pomocniczych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia 2019/2033;”</p> <p>– uchyla się pkt 12–14,</p> <p>– pkt 15 i 15a otrzymują brzmienie:</p> <p>„15) unijnej dominującej finansowej spółce holdingowej o działalności mieszanej – rozumie się przez to unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia 2019/2033;</p> <p>15a) unijnej dominującej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to unijną dominującą firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 56 rozporządzenia 2019/2033;”</p>	
--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

			<p>Art. 10 pkt 2 (art. 1</p>	<p>– po pkt 15a dodaje się pkt 15b w brzmieniu: „15b) unijnej dominującej inwestycyjnej spółce holdingowej – rozumie się przez to unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia 2019/2033;”,</p> <p>– uchyla się pkt 16,</p> <p>– pkt 17 otrzymuje brzmienie: „17) zagranicznej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 2019/2033, z siedzibą w innym państwie członkowskim;”,</p> <p>– dodaje się pkt 18 w brzmieniu: „18) zgodności z grupowym testem kapitałowym – rozumie się przez to zachowanie przez podmiot dominujący w grupie firm inwestycyjnych zgodności z wymogami, o których mowa w art. 8 rozporządzenia 2019/2033.”,</p> <p>b) ust. 2 otrzymuje brzmienie: „2. Komisja może, w drodze decyzji, uznać za podmiot dominujący wobec domu maklerskiego lub małego domu maklerskiego osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, jeżeli wywiera ona znaczący wpływ na ten dom maklerski lub mały dom maklerski zgodnie z art. 96 ust. 3.”;</p> <p>18) art. 110d otrzymuje brzmienie: „Art. 110d. Na potrzeby stosowania:</p> <p>1) rozporządzenia 2019/2033 zarząd domu maklerskiego uznaje się za organ zarządzający w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 39 rozporządzenia 2019/2033,</p> <p>2) rozporządzenia 575/2013 – w przypadku domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013 – zarząd domu maklerskiego uznaje się za organ zarządzający w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 9 rozporządzenia 575/2013</p> <p>– chyba że przepisy odrębne stanowią inaczej.”;</p> <p>Art. 10. W ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 2059 oraz z 2021 r. poz. 680 i 815) w art. 1 w ust. 2: (...)</p>	
--	--	--	--------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

			ust. 2 pkt 4)	2) w pkt 4 wyrazy „oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12)” zastępuje się wyrazami „rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, z późn. zm. ²¹⁾) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm. ²²⁾)”.	
Art. 3 ust. 1 pkt 2	2) „zezwozenie” oznacza zezwozenie na działalność jako firma inwestycyjna zgodnie z art. 5 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 3	3) „oddział” oznacza oddział zdefiniowany w art. 4 ust. 1 pkt 30 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 4	4) „bliskie powiązania” oznaczają bliskie powiązania zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 35 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 5	5) „właściwy organ” oznacza organ lub podmiot publiczny państwa członkowskiego oficjalnie uznany w prawie krajowym, który na mocy prawa krajowego jest uprawniony do sprawowania nadzoru nad firmami inwestycyjnymi zgodnie z niniejszą dyrektywą w ramach systemu nadzoru funkcjonującego w tym państwie członkowskim;	T		Jw.	

²¹⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 320 z 11.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 347 z 20.10.2020, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 68 z 26.02.2021, str. 1.

²²⁾ Patrz odnośnik nr 4.

Art. 3 ust. 1 pkt 6	6) „podmiot prowadzący handel towarami i uprawnieniami do emisji” oznacza podmiot prowadzący handel towarami i uprawnieniami do emisji zdefiniowany w art. 4 ust. 1 pkt 150 rozporządzenia (UE) nr 575/2013;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 7	7) „kontrola” oznacza stosunek zachodzący między jednostką dominującą i jej jednostką zależną, jak opisano w art. 22 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE (17) lub w standardach rachunkowości, którym podlega firma inwestycyjna zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (18), lub podobny stosunek między jakąkolwiek osobą fizyczną lub prawną i przedsiębiorstwem;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 8	8) „zgodność z grupowym testem kapitałowym” oznacza zachowanie przez jednostkę dominującą w grupie firm inwestycyjnych zgodności z wymogami art. 8 rozporządzenia (UE) 2019/2033;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 9	9) „instytucja kredytowa” oznacza instytucję kredytową zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia (UE) nr 575/2013;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 10	10) „instrumenty pochodne” oznaczają instrumenty pochodne zdefiniowane w art. 2 ust. 1 pkt 29 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (19);	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 11	11) „instytucja finansowa” oznacza instytucję finansową zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia (UE) 2019/2033;	T	Art. 12 pkt 1 lit. c (art. 2 pkt 12)	Jw. Art. 12. W ustawie z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej (Dz. U. z 2018 r. poz. 124 oraz z 2019 r. poz. 1798) wprowadza się następujące zmiany: 1) w art. 2: (...) c) pkt 12 otrzymuje brzmienie	

			<p>Art. 18 pkt 1 lit. h (art. 2 pkt 24)</p> <p>Art. 21 pkt 1 (art. 2 ust. 1 pkt 6)</p>	<p>„12) instytucja finansowa – instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia 575/2013, lub instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia 2019/2033;”</p> <p>Art. 18. W ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2020 r. poz. 842 oraz z 2021 r. poz. 680) wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>1) w art. 2: (...)</p> <p>h) pkt 24 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„24) instytucja finansowa – instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia nr 575/2013 lub instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia nr 2019/2033;”</p> <p>Art. 21. W ustawie z dnia 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1349) w art. 2 w ust. 1:</p> <p>1) pkt 6 i 7 otrzymują brzmienie:</p> <p>„6) instytucja finansowa, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.³⁸⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 575/2013”, lub instytucja finansowa, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.³⁹⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 2019/2033”, mające siedzibę na terytorium państwa członkowskiego;</p>	
--	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

³⁸⁾ Patrz odnośnik nr 3.

³⁹⁾ Patrz odnośnik nr 4.

Art. 3 ust. 1 pkt 12	12) „polityka wynagrodzeń neutralna pod względem płci” oznacza politykę wynagrodzeń neutralną pod względem płci zdefiniowaną w art. 3 ust. 1 pkt 65 dyrektywy 2013/36/UE zmienionej dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/878 (20);	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 13	13) „grupa” oznacza grupę zdefiniowaną w art. 2 pkt 11 dyrektywy 2013/34/UE;	T	Art. 1 pkt 23 (art. 110ga ust. 4 i 9)	<p>23) po art. 110g dodaje się art. 110ga w brzmieniu:</p> <p>(...)</p> <p>4. W przypadku wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej, w tym sytuacji określonej w art. 18 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz. Urz. UE L 331 z 15.12.2010, str. 12, z późn. zm.⁷⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 1093/2010”, lub sytuacji niekorzystnych zmian na rynkach, która to sytuacja potencjalnie zagraża płynności na rynku i stabilności systemu finansowego w którymkolwiek z państw członkowskich, w którym podmioty należące do grupy w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 138 rozporządzenia 575/2013, w skład której wchodzi dom maklerski stosujący rozporządzenie 575/2013, otrzymały zezwolenie na prowadzenie działalności lub w którym uzyskały zatwierdzenie działalności, Komisja sprawując nadzór skonsolidowany zawiadamia o tym niezwłocznie Europejski Urząd Nadzoru Bankowego, Europejską Radę do spraw Ryzyka Systemowego, Komitet Stabilności Finansowej i Narodowy Bank Polski oraz przekazuje im wszystkie informacje kluczowe dla wykonywania ich zadań.</p> <p>(...)</p> <p>9. W przypadku gdy Komisja sprawuje nadzór skonsolidowany, przekazuje zainteresowanym właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich oraz Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego dane dotyczące struktury prawnej oraz struktury zarządzania i struktury organizacyjnej grupy w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 138 rozporządzenia 575/2013, do której należą podmioty, o których mowa w ust. 1, w tym:</p> <p>1) informacje o istnieniu bliskich powiązań między podmiotami wchodzącymi w skład takiej grupy;</p>	

⁷⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 287 z 29.10.2013, str. 5, Dz. Urz. UE L 60 z 28.02.2014, str. 34, Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 190, Dz. Urz. UE L 225 z 30.07.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015, str. 35, Dz. Urz. UE L 291 z 16.11.2018, str. 1, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 334 z 27.12.2019, str. 1.

				2) opis systemu zarządzania podmiotów wchodzących w skład takiej grupy, w tym systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz polityki wynagrodzeń.”;	
Art. 3 ust. 1 pkt 14	14) „sytuacja skonsolidowana” oznacza sytuację skonsolidowaną zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 11 rozporządzenia (UE) 2019/2033;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 15	15) „organ sprawujący nadzór nad grupą” oznacza właściwy organ, który odpowiada za nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym unijnych dominujących firm inwestycyjnych oraz firm inwestycyjnych kontrolowanych przez unijne dominujące inwestycyjne spółki holdingowe lub unijne dominujące finansowe spółki holdingowe o działalności mieszanej;	T	Art. 1 pkt 22 (art. 110g)	<p>22) art. 110g otrzymuje brzmienie:</p> <p>„Art. 110g. 1. W przypadku gdy dom maklerski jest unijną dominującą firmą inwestycyjną Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym.</p> <p>2. W przypadku gdy podmiot dominujący domu maklerskiego jest unijną dominującą inwestycyjną spółką holdingową lub unijną dominującą finansową spółką holdingową o działalności mieszanej, Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym.</p> <p>3. W przypadku gdy podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego i zagranicznej firmy inwestycyjnej jest ta sama unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa lub ta sama unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli ta unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa lub ta unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>4. W przypadku gdy podmiotami dominującymi wobec domu maklerskiego oraz zagranicznej firmy inwestycyjnej są:</p> <p>1) co najmniej dwie inwestycyjne spółki holdingowe, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna, lub</p> <p>2) co najmniej dwie finansowe spółki holdingowe o działalności mieszanej, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna, lub</p>	

			<p>3) co najmniej jedna inwestycyjna spółka holdingowa oraz co najmniej jedna finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna</p> <p>– Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli żadna z zagranicznych firm inwestycyjnych w grupie firm inwestycyjnych nie ma większej sumy bilansowej od domu maklerskiego należącego do tej grupy firm inwestycyjnych.</p> <p>5. W przypadku gdy podmiotem dominującym domu maklerskiego i zagranicznej firmy inwestycyjnej jest ta sama inwestycyjna spółka holdingowa lub ta sama finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej i jednocześnie ta inwestycyjna spółka holdingowa lub finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej ma siedzibę w państwie członkowskim innym niż Rzeczypospolita Polska i państwo, w którym udzielono zagranicznej firmie inwestycyjnej zezwolenia na wykonywanie działalności maklerskiej, Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli żadna z zagranicznych firm inwestycyjnych w grupie firm inwestycyjnych nie ma większej sumy bilansowej od domu maklerskiego należącego do tej grupy firm inwestycyjnych.</p> <p>6. Komisja i właściwy organ nadzoru nad zagraniczną firmą inwestycyjną mogą uzgodnić, w drodze porozumienia, odstępnie od kryteriów określonych w ust. 3–5, jeżeli ich zastosowanie jest niewłaściwe ze względu na specyfikę domu maklerskiego lub zagranicznej firmy inwestycyjnej i istotność ich działalności w poszczególnych państwach członkowskich oraz ustalić, że Komisja albo właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną będzie sprawować nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. W takim przypadku Komisja, przed zawarciem porozumienia, umożliwi wyrażenie opinii przez odpowiednią unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub dom maklerski albo zagraniczną firmę inwestycyjną o największej sumie bilansowej ze wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych będących domami maklerskimi lub zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, chyba że taka opinia została wyrażona wobec właściwego organu nadzoru z innego państwa członkowskiego.</p>	
--	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

				7. Komisja powiadamia Komisję Europejską i Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o zawarciu porozumienia, o którym mowa w ust. 6.”;	
Art. 3 ust. 1 pkt 16	16) „państwo członkowskie pochodzenia” oznacza macierzyste państwo członkowskie zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 55 lit. a) dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 17	17) „przyjmujące państwo członkowskie” oznacza przyjmujące państwo członkowskie zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 56 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 18	18) „kapitał założycielski” oznacza kapitał, który jest wymagany w celu uzyskania zezwolenia na działalność jako firma inwestycyjna i którego kwota i rodzaj są określone w art. 9 i 11;	T	Art. 1 pkt 6 i 7 (art. 97 i 98)	6) art. 97 otrzymuje brzmienie: „Art. 97. Struktura kapitału założycielskiego domu maklerskiego jest zgodna z art. 9 rozporządzenia 2019/2033.”; 7) w art. 98: a) ust. 1–3 otrzymują brzmienie: „1. Kapitał założycielski domu maklerskiego na prowadzenie działalności maklerskiej wynosi co najmniej równowartość w złotych 150 000 euro. 2. W przypadku gdy dom maklerski nie prowadzi działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 8 lub w art. 69 ust. 4 pkt 1, kapitał założycielski wynosi co najmniej równowartość w złotych 75 000 euro. 3. W przypadku gdy dom maklerski prowadzi działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3, 7 lub 9, kapitał założycielski wynosi co najmniej równowartość w złotych 750 000 euro.”; b) uchyla się ust. 4, c) uchyla się ust. 8–9b, d) w ust. 10 wyrazy „ust. 1–4” zastępuje się wyrazami „ust. 1–3”, e) uchyla się ust. 11;	
Art. 3 ust. 1 pkt 19	19) „firma inwestycyjna” oznacza firmę inwestycyjną zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 1 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 20	20) „grupa firm inwestycyjnych” oznacza grupę firm inwestycyjnych zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia (UE) 2019/2033;	T		Jw.	

Art. 3 ust. 1 pkt 21	21) „inwestycyjna spółka holdingowa” oznacza inwestycyjną spółkę holdingową zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia (UE) 2019/2033;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 22	22) „usługi inwestycyjne i działalność inwestycyjna” oznaczają usługi inwestycyjne i działalność inwestycyjną zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 2 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 23	23) „organ zarządzający” oznacza organ zarządzający zdefiniowany w art. 4 ust. 1 pkt 36 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 24	24) „organ zarządzający w ramach swojej funkcji nadzorczej” oznacza organ zarządzający działający w roli obejmującej nadzorowanie i monitorowanie procesu podejmowania decyzji przez kierownictwo;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 25	25) „finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej” oznacza finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej zdefiniowaną w art. 2 pkt 15 dyrektywy 2002/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (21);	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 26	26) „holding mieszany” oznacza jednostkę dominującą niebędącą finansową spółką holdingową, inwestycyjną spółką holdingową, instytucją kredytową, firmą inwestycyjną ani finansową spółką holdingową o działalności mieszanej w rozumieniu dyrektywy 2002/87/WE, do której jednostek zależnych należy co najmniej jedna firma inwestycyjna;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 27	27) „kadra kierownicza wyższego szczebla” oznacza kadrę kierowniczą wyższego szczebla zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 37 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Definicja nie została uwzględniona w projekcie, ponieważ nie jest ona wykorzystywana w redakcji przepisów. Cel dyrektywy został osiągnięty poprzez przytoczenie wprost w odpowiednim przepisie definicji „kadry kierowniczej wyższego szczebla”	
Art. 3 ust. 1 pkt 28	28) „jednostka dominująca” oznacza przedsiębiorstwo dominujące zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 32 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 29	29) „jednostka zależna” oznacza przedsiębiorstwo zależne zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 33 dyrektywy 2014/65/UE;	T		Jw.	

<p>Art. 3 ust. 1 pkt 30</p>	<p>30) „ryzyko systemowe” oznacza ryzyko systemowe zdefiniowane w art. 3 ust. 1 pkt 10 dyrektywy 2013/36/UE.</p>	<p>T</p>	<p>Art. 1 pkt 14 (art. 110ac ust. 1)</p>	<p>14) po art. 110a dodaje się art. 110aa–art. 110ac w brzmieniu: (...) Art. 110ac. 1. W przypadku gdy: 1) dom maklerski w ramach prowadzonej działalności maklerskiej wykonuje czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7, oraz 2) całkowita wartość skonsolidowanych aktywów domu maklerskiego obliczona jako średnia z ostatnich 12 miesięcy jest równa równowartości w złotych kwoty 5 000 000 000 euro lub przekracza tę wartość, oraz 3) dom maklerski spełnia co najmniej jeden z następujących warunków: a) wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1, na taką skalę, że jego upadłość lub trudności finansowe mogą prowadzić do ryzyka systemowego, o którym mowa w art. 4 pkt 15 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 140, 680 i ...), b) jest członkiem rozliczającym, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 2019/2033, c) ze względu na wielkość, charakter, skalę i złożoność działalności domu maklerskiego, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz znaczenia domu maklerskiego dla gospodarki Unii Europejskiej lub gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej, znaczenia działalności transgranicznej domu maklerskiego lub wzajemnych powiązań domu maklerskiego z systemem finansowym, uzasadnione jest stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013 zgodnie z art. 1 ust. 2 lit. c rozporządzenia 2019/2033 – Komisja może, w drodze decyzji, nakazać stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013, zgodnie z art. 1 ust. 2 lit. c rozporządzenia 2019/2033. (...) Ponadto implementacja nastąpi w drodze rozporządzenia w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.</p>	
-------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------	----------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Art. 3 ust. 1 pkt 31	31) „unijna dominująca firma inwestycyjna” oznacza unijną dominującą firmę inwestycyjną zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 56 rozporządzenia (UE) 2019/2033;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 32	32) „unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa” oznacza unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia (UE) 2019/2033;	T		Jw.	
Art. 3 ust. 1 pkt 33	33) „unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej” oznacza unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia (UE) 2019/2033.	T		Jw.	
Art. 3 ust. 2	2. Komisja jest uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych zgodnie z art. 58 w celu uzupełnienia niniejszej dyrektywy poprzez doprecyzowanie definicji określonych w ust. 1 celem: a) zapewnienia jednolitego stosowania niniejszej dyrektywy; b) uwzględnienia przy stosowaniu niniejszej dyrektywy zmian na rynkach finansowych.	N			
Art. 4 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 4</i></p> <p style="text-align: center;">Wyznaczenie właściwych organów oraz ich uprawnienia</p> 1. Państwa członkowskie wyznaczają jeden lub większą liczbę właściwych organów do celów wykonywania funkcji i obowiązków przewidzianych w niniejszej dyrektywie i w rozporządzeniu (UE) 2019/2033. Państwa członkowskie informują Komisję, EUNB i ESMA o wyznaczeniu takich organów, a w przypadku gdy wyznaczono więcej niż jeden właściwy organ, informują również o funkcjach i obowiązkach każdego właściwego organu.	T	Art. 1 pkt 28 (art. 110p)	28) art. 110o i art. 110p otrzymują brzmienie: (...) Art. 110p. 1. Dom maklerski dokumentuje systemy oraz procesy, o których mowa w przepisach niniejszego oddziału oraz rozporządzenia 2019/2033, oraz rejestruje transakcje, w sposób umożliwiający Komisji nadzór nad zgodnością działalności domu maklerskiego z tymi przepisami. 2. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje dokumenty i inne nośniki informacji, zawierające procedury, strategie, sprawozdania, raporty i analizy sporządzone w związku z organizacją domu maklerskiego w ramach: 1) systemu zarządzania ryzykiem, 2) szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych oraz dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych,	

			<p>3) stosowania metod obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych, których zastosowanie wymaga zezwolenia Komisji zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033,</p> <p>4) polityki wynagrodzeń</p> <p>– o których mowa w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033, oraz przechowuje i archiwizuje dokumenty dotyczące wykonywanych przez dom maklerski w tym zakresie czynności i prowadzonych polityk, a także dokumenty i nośniki zawierające inne informacje, których sporządzenia lub przekazania wymagają przepisy niniejszego oddziału, przepisy prawa bankowego stosowane przez niektóre domy maklerskie, przepisy rozporządzenia 2019/2033 lub rozporządzenia 575/2013.</p> <p>3. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje dokumenty i inne nośniki informacji, o których mowa w ust. 2, przez 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym te dokumenty i inne nośniki sporządzono.”;</p> <p>2) w art. 3 ust. 2 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2. Komisja jest właściwym organem w rozumieniu rozporządzenia 236/2012, rozporządzenia 648/2012, rozporządzenia 1031/2010, z wyłączeniem art. 55 ust. 1 tego rozporządzenia, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 2016/1011, rozporządzenia 2017/1129 oraz rozporządzenia 2019/2033, z wyłączeniem wydawania aktów, o których mowa w art. 41 ust. 2 tego rozporządzenia.”;</p> <p>Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 1 ust. 1 i 2, art. 2, art. 3 ust. 4 pkt 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz art. 3 pkt 35 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).</p>	
Art. 4 ust. 2	2. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy sprawowały nadzór nad działalnością firm inwestycyjnych, a w stosownych przypadkach nad działalnością inwestycyjnych spółek holdingowych i finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej, w celu oceny zgodności z wymogami określonymi w niniejszej dyrektywie i w rozporządzeniu (UE) 2019/2033.	T	Jw.	

Art. 4 ust. 3	3. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy posiadały wszystkie niezbędne uprawnienia, w tym uprawnienie do przeprowadzania kontroli na miejscu zgodnie z art. 14, do uzyskania informacji niezbędnych do oceny zgodności firm inwestycyjnych, a w stosownych przypadkach inwestycyjnych spółek holdingowych i finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej, z wymogami określonymi w niniejszej dyrektywie i w rozporządzeniu (UE) 2019/2033 oraz do prowadzenia czynności wyjaśniających w odniesieniu do możliwych naruszeń tych wymogów.	T		Jw.	
Art. 4 ust. 4	4. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy posiadały specjalistyczną wiedzę, zasoby, zdolność operacyjną, uprawnienia oraz niezależność, niezbędne do wykonywania określonych w niniejszej dyrektywie funkcji związanych z nadzorem ostrożnościowym, postępowaniami wyjaśniającymi i karami.	T		Jw.	
Art. 4 ust. 5	5. Państwa członkowskie wymagają od firm inwestycyjnych przedkładania ich właściwym organom wszelkich informacji niezbędnych do oceny przestrzegania przez firmy inwestycyjne przepisów krajowych, które transponują niniejszą dyrektywę, oraz rozporządzenia (UE) 2019/2033. Mechanizmy kontroli wewnętrznej oraz procedury administracyjne i księgowo-firm inwestycyjnych muszą umożliwiać właściwym organom sprawdzenie w każdej chwili przestrzegania tych przepisów przez te podmioty.	T		Jw.	
Art. 4 ust. 6	6. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne rejestrowały wszystkie swoje transakcje oraz dokumentowały systemy i procesy, które podlegają niniejszej dyrektywie i rozporządzeniu (UE) 2019/2033, w sposób umożliwiający właściwym organom ocenę w każdej chwili przestrzegania przepisów krajowych, które transponują niniejszą dyrektywę, oraz rozporządzenia (UE) 2019/2033.	T		Jw.	
Art. 5 ust. 1	<i>Artykuł 5</i>	T	Art. 1 pkt 14	14) po art. 110a dodaje się art. 110aa–art. 110ad w brzmieniu: (...)	

<p>Uprawnienia dyskrecjonalne właściwych organów do objęcia niektórych firm inwestycyjnych wymogami rozporządzenia (UE) nr 575/2013</p> <p>1. Właściwe organy mogą postanowić o stosowaniu wymogów rozporządzenia (UE) nr 575/2013 zgodnie z art. 1 ust. 2 akapit pierwszy lit. c) rozporządzenia (UE) 2019/2033 do firmy inwestycyjnej, która prowadzi którykolwiek z rodzajów działalności wymienionych w sekcji A pkt 3 i 6 załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE, w przypadku gdy całkowita wartość skonsolidowanych aktywów firmy inwestycyjnej jest równa lub przekracza 5 mld EUR, obliczona jako średnia z poprzednich 12 miesięcy, oraz spełniony jest co najmniej jeden z następujących warunków:</p> <p>a) firma inwestycyjna prowadzi te rodzaje działalności na taką skalę, że upadek lub trudności tej firmy mogłyby prowadzić do ryzyka systemowego;</p> <p>b) firma inwestycyjna jest członkiem rozliczającym zdefiniowanym w art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>c) właściwy organ uzna to za uzasadnione w świetle wielkości, charakteru, skali i złożoności działań danej firmy inwestycyjnej, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz mając na uwadze jeden lub większą liczbę następujących czynników:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) znaczenie firmy inwestycyjnej dla gospodarki Unii lub gospodarki danego państwa członkowskiego; (ii) znaczenie działalności transgranicznej firmy inwestycyjnej; (iii) wzajemne powiązania firmy inwestycyjnej z systemem finansowym. 		(art. 110ac)	<p>Art. 110ac. 1. W przypadku gdy:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) dom maklerski w ramach prowadzonej działalności maklerskiej wykonuje czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7, oraz 2) całkowita wartość skonsolidowanych aktywów domu maklerskiego obliczona jako średnia z ostatnich 12 miesięcy jest równa równowartości w złotych kwoty 5 000 000 000 euro lub przekracza tę wartość, oraz 3) dom maklerski spełnia co najmniej jeden z następujących warunków: <ol style="list-style-type: none"> a) wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1, na taką skalę, że jego upadłość lub trudności finansowe mogą prowadzić do ryzyka systemowego, o którym mowa w art. 4 pkt 15 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 140, 680 i ...), b) jest członkiem rozliczającym, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 2019/2033, c) ze względu na wielkość, charakter, skalę i złożoność działalności domu maklerskiego, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz znaczenia domu maklerskiego dla gospodarki Unii Europejskiej lub gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej, znaczenia działalności transgranicznej domu maklerskiego lub wzajemnych powiązań domu maklerskiego z systemem finansowym, uzasadnione jest stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013 zgodnie z art. 1 ust. 2 lit. c) rozporządzenia 2019/2033 <p>– Komisja może, w drodze decyzji, nakazać stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013, zgodnie z art. 1 ust. 2 lit. c) rozporządzenia 2019/2033.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Decyzji, o której mowa w ust. 1, nie wydaje się dla domów maklerskich będących podmiotami prowadzącymi handel towarami i uprawnieniami do emisji. 3. Komisja uchyla decyzję, o której mowa w ust. 1, w przypadku gdy warunki wydania takiej decyzji, określone w ust. 1, przestają być spełnione. 4. Komisja niezwłocznie informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o wydaniu i uchyleniu decyzji, o której mowa w ust. 1. 5. Równowartość w złotych kwoty, o której mowa w ust. 1 pkt 2, oblicza się według średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank 	
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

				Polski w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy.	
Art. 5 ust. 2	2. Ust. 1 nie ma zastosowania do podmiotów prowadzących handel towarami i uprawnieniami do emisji, przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania ani zakładów ubezpieczeń.	T		Jw.	
Art. 5 ust. 3	3. W przypadku gdy właściwy organ postanowi o stosowaniu wymogów rozporządzenia (UE) nr 575/2013 do firmy inwestycyjnej zgodnie z ust. 1, tę firmę inwestycyjną obejmuje się nadzorem w zakresie spełniania wymogów ostrożnościowych na mocy tytułów VII i VIII dyrektywy 2013/36/UE.	T		Jw.	
Art. 5 ust. 4	4. W przypadku gdy właściwy organ postanowi odwołać decyzję podjętą zgodnie z ust. 1, informuje o tym niezwłocznie firmę inwestycyjną. Każda decyzja podjęta przez właściwy organ zgodnie z ust. 1 przestaje mieć zastosowanie w przypadku gdy firma inwestycyjna nie osiąga już progu, o którym mowa w tym ustępie, obliczonego za okres 12 kolejnych miesięcy.	T	Art. 1 pkt 14 (art. 110ac ust. 3)	14) po art. 110a dodaje się art. 110aa–art. 110ad w brzmieniu: (...) 3. Komisja uchyla decyzję, o której mowa w ust. 1, w przypadku gdy warunki wydania takiej decyzji, określone w ust. 1, przestają być spełnione.	
Art. 5 ust. 5	5. Właściwe organy niezwłocznie informują EUNB o wszelkich decyzjach podjętych na mocy ust. 1, 3 i 4.	T	Art. 1 pkt 14 (art. 110ac ust. 4)	13) po art. 110a dodaje się art. 110aa–art. 110ad w brzmieniu: (...) 4. Komisja niezwłocznie informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o wydaniu i uchyleniu decyzji, o której mowa w ust. 1.	
Art. 5 ust. 6	6. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania kryteriów określonych w ust. 1 lit. a) i b) oraz zapewnienia ich spójnego stosowania. EUNB przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia 26 grudnia 2020 r. Komisji przekazuje się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie drugim, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.	N			

Art. 6 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 6</i></p> <p style="text-align: center;">Współpraca w ramach państwa członkowskiego</p> <p>1. Właściwe organy ściśle współpracują z organami lub podmiotami publicznymi, które w ich państwie członkowskim odpowiadają za nadzór nad instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi. Państwa członkowskie wymagają, aby te właściwe organy oraz te organy lub podmioty publiczne niezwłocznie wymieniały się wszelkimi informacjami o podstawowym znaczeniu lub informacjami istotnymi dla wykonywania ich funkcji i obowiązków.</p>	T	Art. 8 pkt 2 (art. 3 ust. 2)	2) w art. 3 ust. 2 otrzymuje brzmienie: „2. Komisja jest właściwym organem w rozumieniu rozporządzenia 236/2012, rozporządzenia 648/2012, rozporządzenia 1031/2010, z wyłączeniem art. 55 ust. 1 tego rozporządzenia, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 2016/1011, rozporządzenia 2017/1129 oraz rozporządzenia 2019/2033, z wyłączeniem wydawania aktów, o których mowa w art. 41 ust. 2 tego rozporządzenia.”;	
Art. 6 ust. 2	2. Właściwe organy, które są inne niż właściwe organy wyznaczone zgodnie z art. 67 dyrektywy 2014/65/UE, ustanawiają mechanizm współpracy z tymi organami oraz mechanizm wymiany wszelkich informacji, które są istotne dla wykonywania ich odpowiednich funkcji i obowiązków.	T		Jw.	
Art. 7 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 7</i></p> <p style="text-align: center;">Współpraca w ramach Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego</p> <p>1. Podczas wykonywania swoich obowiązków właściwe organy uwzględniają konwergencję narzędzi nadzorczych oraz praktyk nadzorczych przy stosowaniu przepisów przyjętych na mocy niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	N			
Art. 7 ust. 2	<p>2. Państwa członkowskie zapewniają, aby:</p> <p>a) właściwe organy, jako strony ESNF, współpracowały w duchu zaufania i pełnego wzajemnego poszanowania, w szczególności przy zapewnianiu wymiany odpowiednich, wiarygodnych i wyczerpujących informacji między nimi a pozostałymi stronami ESNF;</p> <p>b) właściwe organy uczestniczyły w działaniach EUNB oraz – w stosownych przypadkach – w kolegiach organów nadzoru, o których mowa w art. 48 niniejszej dyrektywy i art. 116 dyrektywy 2013/36/UE;</p> <p>c) właściwe organy dokładały wszelkich starań w celu zapewnienia zgodności z wytycznymi i zaleceniami</p>	N			

	<p>wydawanymi przez EUNB zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 oraz reagowały na ostrzeżenia i zalecenia wydawane przez Europejską Radę ds. Ryzyka Systemowego (ERRS) zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1092/2010 (22);</p> <p>d) właściwe organy ściśle współpracowały z ERRS;</p> <p>e) zadania i uprawnienia powierzone właściwym organom nie utrudniały wykonywania obowiązków tych właściwych organów jako członków EUNB lub ERRS, lub obowiązków wynikających z niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>				
Art. 8	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 8</i></p> <p style="text-align: center;">Unijny wymiar działań nadzorczych</p> <p>Wykonując swoje ogólne obowiązki, właściwe organy w każdym państwie członkowskim należycie uwzględniają potencjalny wpływ swoich decyzji na stabilność systemów finansowych w pozostałych zainteresowanych państwach członkowskich, a także w Unii jako całości oraz, w szczególności, w sytuacjach nadzwyczajnych, na podstawie informacji dostępnych w danym czasie.</p>	T	Art. 1 pkt 20 (art. 110f ust. 1 i 2)	<p>20) art. 110f otrzymuje brzmienie:</p> <p>Art. 110f. 1. W ramach sprawowanego nadzoru Komisja uwzględnia potencjalny wpływ swoich decyzji na stabilność systemów finansowych w innych państwach członkowskich, a także w Unii Europejskiej, w szczególności w sytuacjach nadzwyczajnych.</p> <p>2. W przypadku gdy dom maklerski prowadzi działalność na terytorium innego państwa członkowskiego, zwanego dalej „przyjmującym państwem członkowskim”, w zakresie określonym w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033, nadzór nad działalnością tego domu maklerskiego sprawuje Komisja.</p>	
Art. 9 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 9</i></p> <p style="text-align: center;">Kapitał założycielski</p> <p>1. Kapitał założycielski firmy inwestycyjnej wymagany zgodnie z art. 15 dyrektywy 2014/65/UE w celu uzyskania zezwolenia na świadczenie jakichkolwiek usług inwestycyjnych, lub prowadzenie jakiegokolwiek rodzaju działalności inwestycyjnej wymienionego w sekcji A pkt 3 i 6 załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE, wynosi 750 000 EUR.</p>	T	Art. 1 pkt 7 lit. a (art. 98 ust. 1-3)	<p>7) w art. 98:</p> <p>a) ust. 1–3 otrzymują brzmienie:</p> <p>„1. Kapitał założycielski domu maklerskiego na prowadzenie działalności maklerskiej wynosi co najmniej równowartość w złotych 150 000 euro.</p> <p>2. W przypadku gdy dom maklerski nie prowadzi działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 8 lub w art. 69 ust. 4 pkt 1, kapitał założycielski wynosi co najmniej równowartość w złotych 75 000 euro.</p> <p>3. W przypadku gdy dom maklerski prowadzi działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3, 7 lub 9, kapitał założycielski wynosi co najmniej równowartość w złotych 750 000 euro.”,</p>	
Art. 9 ust. 2	2. Kapitał założycielski firmy inwestycyjnej wymagany zgodnie z art. 15 dyrektywy 2014/65/UE w celu uzyskania zezwolenia na świadczenie jakichkolwiek usług inwestycyjnych lub prowadzenie jakiegokolwiek	T		Jw.	

	rodzaju działalności inwestycyjnej wymienionego w sekcji A pkt 1, 2, 4, 5 i 7 załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE, przez firmę inwestycyjną, która nie ma uprawnień do przechowywania środków pieniężnych klientów lub papierów wartościowych należących do jej klientów, wynosi 75 000 EUR.				
Art. 9 ust. 3	3. Kapitał założycielski firmy inwestycyjnej wymagany zgodnie z art. 15 dyrektywy 2014/65/UE od firm inwestycyjnych innych niż te, o których mowa w ust. 1, 2 i 4 niniejszego artykułu, wynosi 150 000 EUR.	T		Jw.	
Art. 9 ust. 4	4. Kapitał założycielski firmy inwestycyjnej posiadającej zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych lub prowadzenie rodzajów działalności inwestycyjnej wymienionych w sekcji A pkt 9 załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE, w przypadku gdy ta firma inwestycyjna zawiera lub ma uprawnienia do zawierania transakcji na własny rachunek, wynosi 750 000 EUR.	T		Jw.	
Art. 10	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 10</i></p> <p style="text-align: center;">Odniesienia do kapitału założycielskiego w dyrektywie 2013/36/UE</p> <p>Odniesienia do poziomów kapitału założycielskiego określone w art. 9 niniejszej dyrektywy, od dnia 26 czerwca 2021 r., traktuje się jako zastępujące odniesienia w innych aktach prawnych Unii do poziomów kapitału założycielskiego określonych w dyrektywie 2013/36/UE w następujący sposób:</p> <p>a) odniesienia do kapitału założycielskiego firm inwestycyjnych w art. 28 dyrektywy 2013/36/UE traktuje się jako odniesienia do art. 9 ust. 1 niniejszej dyrektywy;</p> <p>b) odniesienia do kapitału założycielskiego firm inwestycyjnych w art. 29 i 31 dyrektywy 2013/36/UE traktuje się jako odniesienia do art. 9 ust. 2, 3 lub 4 niniejszej dyrektywy, w zależności od rodzajów usług inwestycyjnych i działalności inwestycyjnej danej firmy inwestycyjnej;</p> <p>c) odniesienia do kapitału założycielskiego w art. 30 dyrektywy 2013/36/UE traktuje się jako odniesienia do art. 9 ust. 1 niniejszej dyrektywy.</p>	T	Art. 7 pkt 1 i 2 (art. 71 ust. 3 oraz art. 81b ust. 2 pkt 3)	<p>Art. 7. W ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605) wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>1) w art. 71 ust. 3 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„3. Umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego można zawrzeć również z firmą inwestycyjną uprawnioną do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli jej kapitał założycielski, o którym mowa w art. 97 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wynosi co najmniej równowartość w złotych 750 000 euro.”;</p> <p>2) w art. 81b w ust. 2 pkt 3 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„3) firmą inwestycyjną uprawnioną do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli jej kapitał założycielski, o którym mowa w art. 97 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wynosi co najmniej równowartość w złotych 750 000 euro.”.</p>	

Art. 11	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 11</i></p> <p style="text-align: center;">Struktura kapitału założycielskiego</p> <p>Struktura kapitału założycielskiego firmy inwestycyjnej musi być zgodna z art. 9 rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	T	Art. 1 pkt 6 (art. 97)	<p>6) art. 97 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„Art. 97. Struktura kapitału założycielskiego domu maklerskiego jest zgodna z art. 9 rozporządzenia 2019/2033.”;</p>	
Art. 12	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 12</i></p> <p style="text-align: center;">Kompetencje właściwych organów państwa członkowskiego pochodzenia i przyjmującego państwa członkowskiego</p> <p>Za nadzór ostrożnościowy nad firmami inwestycyjnymi odpowiedzialne są właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia, bez uszczerbku dla przepisów niniejszej dyrektywy, które powierzają odpowiedzialność właściwym organom przyjmującego państwa członkowskiego.</p>	T	Art. 1 pkt 20 (art. 110f ust. 1 i 2)	<p>20) art. 110f otrzymuje brzmienie:</p> <p>„Art. 110f. 1. W ramach sprawowanego nadzoru Komisja uwzględni potencjalny wpływ swoich decyzji na stabilność systemów finansowych w innych państwach członkowskich, a także w Unii Europejskiej, w szczególności w sytuacjach nadzwyczajnych.</p> <p>2. W przypadku gdy dom maklerski prowadzi działalność na terytorium innego państwa członkowskiego, zwanego dalej „przyjmującym państwem członkowskim”, w zakresie określonym w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033, nadzór nad działalnością tego domu maklerskiego sprawuje Komisja.</p>	
Art. 13 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 13</i></p> <p style="text-align: center;">Współpraca między właściwymi organami różnych państw członkowskich</p> <p>1. Właściwe organy różnych państw członkowskich ściśle współpracują w celu wykonywania swoich obowiązków wynikających z niniejszej dyrektywy i z rozporządzenia (UE) 2019/2033, w szczególności niezwłocznie wymieniając się informacjami na temat firm inwestycyjnych, w tym:</p> <p>a) informacjami na temat struktury zarządzania i własności w firmie inwestycyjnej;</p> <p>b) informacjami na temat spełniania wymogów w zakresie funduszy własnych przez firmę inwestycyjną;</p> <p>c) informacjami na temat spełniania wymogów dotyczących ryzyka koncentracji i wymogów dotyczących płynności firmy inwestycyjnej;</p> <p>d) informacjami na temat procedur administracyjnych i księgowych oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej w firmie inwestycyjnej;</p> <p>e) wszelkich innych istotnych czynników, które mogą wpływać na ryzyko stwarzane przez firmę inwestycyjną.</p>	T	Art. 1 pkt 20 (art. 110f ust. 3 i 7)	<p>20) art. 110f otrzymuje brzmienie:</p> <p>(...)</p> <p>3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Komisja współpracuje z właściwymi organami nadzoru z innych państw członkowskich, na terytorium których dom maklerski prowadzi działalność, zwanymi dalej „właściwymi organami przyjmującego państwa członkowskiego”, i w zakresie niezbędnym do wykonywania obowiązków określonych w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033 niezwłocznie przekazuje tym organom niezbędne informacje, dotyczące w szczególności:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) struktury zarządzania i własności w domu maklerskim; 2) spełniania przez dom maklerski wymogów w zakresie funduszy własnych; 3) spełniania wymogów dotyczących ryzyka koncentracji i wymogów płynności w domu maklerskim; 4) procedur administracyjnych i księgowych oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego w domu maklerskim; 5) innych istotnych czynników, które mogą wpływać na ryzyko stwarzane przez dom maklerski. <p>(...)</p>	

				7. W przypadku gdy zagraniczna firma inwestycyjna prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja współpracuje z właściwymi organami państwa członkowskiego, które sprawują nad zagraniczną firmą inwestycyjną nadzór w zakresie odpowiadającym przepisom niniejszego oddziału oraz rozporządzenia 2019/2033, zwanymi dalej „właściwymi organami państwa członkowskiego pochodzenia”, w szczególności może zwracać się o informacje dotyczące zagranicznej firmy inwestycyjnej określone w ust. 3.	
Art. 13 ust. 2	2. Właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia natychmiast przekazują właściwym organom przyjmującego państwa członkowskiego wszelkie informacje i ustalenia dotyczące potencjalnych problemów oraz ryzyka stwarzanego przez firmę inwestycyjną, wykrytych w ramach nadzoru nad działalnością firmy inwestycyjnej, które zagrażają ochronie klientów lub stabilności systemu finansowego w przyjmującym państwie członkowskim.	T	Art. 1 pkt 20 (art. 110f ust. 4)	20) art. 110f otrzymuje brzmienie: (...) 4. W przypadku ustalenia przez Komisję, że działalność domu maklerskiego może powodować zagrożenie ochrony klientów lub stabilności systemu finansowego w przyjmującym państwie członkowskim, Komisja niezwłocznie powiadamia właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego.	
Art. 13 ust. 3	3. Właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia działają na podstawie informacji przekazanych przez właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego, podejmując wszelkie niezbędne środki, aby uniknąć potencjalnych problemów i ryzyka, o których mowa w ust. 2, lub im zaradzić. Właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia szczegółowo wyjaśniają, na wniosek, właściwym organom przyjmującego państwa członkowskiego sposób, w jaki uwzględniły informacje i ustalenia przekazane przez właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego.	T	Art. 1 pkt 20 (art. 110f ust. 5)	20) art. 110f otrzymuje brzmienie: (...) 5. W przypadku otrzymania od właściwego organu przyjmującego państwa członkowskiego informacji o działalności domu maklerskiego na terytorium tego państwa członkowskiego, Komisja wykorzystuje te informacje w zakresie nadzoru sprawowanego nad domem maklerskim, w szczególności w celu uniknięcia zagrożenia ochrony klientów lub stabilności systemu finansowego w przyjmującym państwie członkowskim. Na wniosek właściwego organu przyjmującego państwa członkowskiego Komisja wyjaśnia, w jaki sposób uwzględniła informacje uzyskane do tego organu.	
Art. 13 ust. 4	4. W przypadku gdy po przekazaniu informacji i ustaleń, o których mowa w ust. 2, właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego uznają, że właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia nie podjęły niezbędnych środków, o których mowa w ust. 3, właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego mogą, po poinformowaniu właściwych organów państwa członkowskiego pochodzenia, EUNB i ESMA, podjąć odpowiednie środki, aby chronić klientów, na rzecz których świadczone są usługi, lub aby chronić stabilność systemu finansowego.	T	Art. 1 pkt 20 (art. 110f ust. 6 i 8)	20) art. 110f otrzymuje brzmienie: (...) 6. W przypadku gdy właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego nie współpracuje z Komisją, Komisja może skierować informację w tym zakresie do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego. Komisja może skierować taką informację także w przypadku gdy właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego podjął wobec domu maklerskiego działania, z którymi Komisja się nie zgadza. (...)	

	<p>Właściwe organy mogą kierować do EUNB sprawy, w których wnioski o współpracę, w szczególności wnioski dotyczący wymiany informacji, został odrzucony, lub gdy w rozsądnym terminie nie podjęto w sprawie tego wniosku żadnych działań. W odniesieniu do takich spraw, EUNB może, bez uszczerbku dla art. 258 TFUE, podjąć działania zgodnie z uprawnieniami przyznanymi mu na mocy art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010. EUNB może też z własnej inicjatywy, zgodnie z art. 19 ust. 1 akapit drugi tego rozporządzenia, wspierać właściwe organy w wypracowaniu porozumienia w sprawie wymiany informacji na mocy niniejszego artykułu.</p>			<p>8. W przypadku gdy działalność zagranicznej firmy inwestycyjnej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stwarza zagrożenie dla klientów mających siedzibę, miejsce zamieszkania lub przebywających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub dla stabilności systemu finansowego w Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja niezwłocznie przekazuje odpowiednie informacje, w zakresie niezbędnym do wykonywania obowiązków określonych w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033, właściwemu organowi państwa członkowskiego pochodzenia i może zwrócić się do tego organu o podjęcie właściwych działań w celu zapobieżenia tym zagrożeniom. Komisja może zwrócić się jednocześnie o przekazanie informacji o działaniach podjętych przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia. Jeżeli Komisja uzna działania podjęte przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia za nieskuteczne, po powiadomieniu tego organu, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, Komisja może podjąć działania w celu ochrony klientów, na rzecz których świadczone są usługi, lub stabilności systemu finansowego. Komisja może także skierować informację o niewystarczającej współpracy ze strony właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego.</p>	
Art. 13 ust. 5	<p>5. Właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia, które nie zgadzają się ze środkami podjętymi przez właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego, mogą skierować sprawę do EUNB, który podejmuje działania zgodnie z procedurą określoną w art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010. W przypadku podjęcia działań przez EUNB zgodnie z tym artykułem, przyjmuje on decyzję w terminie jednego miesiąca.</p>	T	<p>Art. 1 pkt 20 (art. 110f ust. 8)</p>	<p>20) art. 110f otrzymuje brzmienie: (...) 8. W przypadku gdy działalność zagranicznej firmy inwestycyjnej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stwarza zagrożenie dla klientów mających siedzibę, miejsce zamieszkania lub przebywających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub dla stabilności systemu finansowego w Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja niezwłocznie przekazuje odpowiednie informacje, w zakresie niezbędnym do wykonywania obowiązków określonych w niniejszym oddziale oraz rozporządzeniu 2019/2033, właściwemu organowi państwa członkowskiego pochodzenia i może zwrócić się do tego organu o podjęcie właściwych działań w celu zapobieżenia tym zagrożeniom. Komisja może zwrócić się jednocześnie o przekazanie informacji o działaniach podjętych przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia. Jeżeli Komisja uzna działania podjęte przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia za nieskuteczne, po powiadomieniu tego organu, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, Komisja może podjąć działania w celu ochrony klientów, na rzecz których świadczone są usługi, lub stabilności systemu finansowego. Komisja może także skierować informację o niewystarczającej</p>	

				współpracy ze strony właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego.	
Art. 13 ust. 6	6. Do celów oceny spełnienia warunku, o którym mowa w art. 23 ust. 1 akapit pierwszy lit. c) rozporządzenia (UE) 2019/2033, właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia firmy inwestycyjnej może zwrócić się do właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia członka rozliczającego o przekazanie informacji dotyczących modelu i parametrów dotyczących depozytu zabezpieczającego, wykorzystywanych do obliczania wymogu dotyczącego tego depozytu dla danej firmy inwestycyjnej.	T	Art. 1 pkt 20 (art. 110f ust. 9)	20) art. 110f otrzymuje brzmienie: (...) 9. Do celów oceny spełnienia warunku, o którym mowa w art. 23 ust. 1 akapit pierwszy lit. c) rozporządzenia 2019/2033, Komisja może zwrócić się do właściwego organu w innym państwie członkowskim, w którym członek rozliczający w rozumieniu art. 2 pkt 14 rozporządzenia 648/2012 ma siedzibę, o przekazanie informacji dotyczących modelu i parametrów dotyczących depozytu zabezpieczającego, wykorzystywanych do obliczania wymogu dotyczącego tego depozytu dla domu maklerskiego.	
Art. 13 ust. 7	7. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia wymogów dotyczących rodzaju i charakteru informacji, o których mowa w ust. 1 i 2 niniejszego artykułu. Komisji przekazuje się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.	N			
Art. 13 ust. 8	8. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty wykonawczych standardów technicznych służących ustanowieniu standardowych formularzy, szablonów i procedur do celów wymiany informacji, aby ułatwić nadzór nad firmami inwestycyjnymi. Komisji powierza się uprawnienia do przyjmowania wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.	N			
Art. 13 ust. 9	9. EUNB przedłoży Komisji projekty standardów technicznych, o których mowa w ust. 7 i 8, do dnia 26 czerwca 2021 r.	N			
Art. 14 ust. 1	<i>Artykuł 14</i> Kontrola na miejscu oraz inspekcja oddziałów utworzonych w innym państwie członkowskim	T	Art. 8 pkt 10 (art. 26 ust. 3b)	10) w art. 26 ust. 3b otrzymuje brzmienie: „3b. W zakresie niezbędnym do zweryfikowania informacji przekazanych Komisji na podstawie art. 110f, art. 110m lub art. 110z ust. 1 i 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Komisja lub jej	

	1. Przyjmujące państwa członkowskie zapewniają – w przypadku gdy firma inwestycyjna działająca na podstawie zezwolenia udzielonego w innym państwie członkowskim prowadzi działalność za pośrednictwem oddziału – aby właściwe organy państwa członkowskiego pochodzenia mogły, po poinformowaniu właściwych organów przyjmującego państwa członkowskiego, przeprowadzić – samodzielnie lub za pośrednictwem osób, które wyznaczyły do tego celu – kontrolę na miejscu informacji, o których mowa w art. 13 ust. 1, oraz inspekcję takich oddziałów.			upoważniony przedstawiciel mogą przeprowadzić kontrolę, o której mowa w ust. 1, w podmiotach, które przekazały informacje, także w przypadku gdy podmioty te mają siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku przeprowadzenie kontroli następuje po poinformowaniu organu nadzoru w państwie, na którego terytorium dany podmiot ma siedzibę. Komisja niezwłocznie po przeprowadzeniu kontroli, o której mowa w ust. 1, przekazuje do tego organu nadzoru informacje, które są istotne dla oceny ryzyka kontrolowanego podmiotu.”; Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 26 ust. 4 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym).	
Art. 14 ust. 2	2. Właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego są uprawnione, do celów nadzoru oraz w przypadku gdy uznają to za istotne z uwagi na stabilność systemu finansowego przyjmującego państwa członkowskiego, do przeprowadzania w indywidualnych przypadkach kontroli na miejscu i inspekcji działalności prowadzonej przez oddziały firm inwestycyjnych na terytorium tego państwa członkowskiego oraz do żądania od oddziału udostępnienia informacji na temat jego działalności. Przed przeprowadzeniem takich kontroli i inspekcji właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego konsultują się niezwłocznie z właściwymi organami państwa członkowskiego pochodzenia. Jak najszybciej po przeprowadzeniu tych kontroli i inspekcji właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego przekazują właściwym organom państwa członkowskiego pochodzenia uzyskane informacje i ustalenia, które są istotne dla oceny ryzyka danej firmy inwestycyjnej.	T		Jw.	
Art. 15 ust. 1	<i>Artykuł 15</i> Tajemnica zawodowa oraz wymiana informacji poufnych 1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy oraz wszystkie osoby, które są lub były zatrudnione przez te właściwe organy, w tym osoby, o których mowa w art. 76 ust. 1 dyrektywy 2014/65/UE, były objęte obowiązkiem zachowania tajemnicy	T	Art. 1 pkt 68 (art. 150 ust. 1 pkt 7a oraz 7b)	68) w art. 150 w ust. 1: a) pkt 7a i 7b otrzymują brzmienie: „7a) przez dom maklerski podmiotowi podlegającemu w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim obowiązkom, o których mowa w przepisach działu IV rozdziału 1 oddziałów 2a i 2c, przepisach prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, równoważnych przepisach obowiązujących w innym państwie członkowskim, rozporządzenia 2019/2033 lub	

	<p>zawodowej do celów niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p> <p>Bez uszczerbku dla przypadków podlegających przepisom prawa karnego informacje poufne, które takie właściwe organy i osoby uzyskują w trakcie pełnienia ich obowiązków, mogą być ujawniane jedynie w postaci skróconej lub zbiorczej, pod warunkiem że zidentyfikowanie poszczególnych firm inwestycyjnych lub osób nie jest możliwe.</p> <p>W przypadku gdy firma inwestycyjna ogłosiła upadłość lub podlega przymusowej likwidacji, informacje poufne, które nie dotyczą stron trzecich, mogą zostać ujawnione w ramach postępowania sądowego w sprawach cywilnych lub gospodarczych, w przypadku gdy takie ujawnienie jest niezbędne do przeprowadzenia tego postępowania.</p>			<p>rozporządzenia 575/2013, w zakresie, w jakim jest to niezbędne do wykonania tych obowiązków;</p> <p>7b) pomiędzy podmiotami zależnymi i dominującymi w grupie firm inwestycyjnych, w rozumieniu odpowiednio art. 110a ust. 1 pkt 11, 10 i 6aa, jeżeli informacje są objęte zakresem nadzoru nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, o którym mowa w dziale IV rozdziale 1 oddziale 2a, o ile przekazanie tych informacji jest niezbędne do wykonania obowiązków, o których mowa w przepisach art. 110b, art. 110c, art. 110e, art. 110f, art. 110g, art. 110ga, art. 110i–110k, art. 110m, art. 110p, art. 110q, art. 110v, art. 110va lub art. 110w oraz w przepisach działu IV rozdziału 1 oddziału 2c;”;</p> <p>b) w pkt 14 uchyla się lit. f;</p> <p>Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 148-153 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz art. 19 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym).</p>	
Art. 15 ust. 2	<p>2. Właściwe organy wykorzystują informacje poufne zgromadzone, otrzymane w drodze wymiany lub przekazane na podstawie niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033 wyłącznie do celu wykonywania swoich obowiązków, w szczególności:</p> <p>a) w celu monitorowania przepisów ostrożnościowych określonych w niniejszej dyrektywie i rozporządzeniu (UE) 2019/2033;</p> <p>b) w celu nałożenia kar;</p> <p>c) w odwoławczych postępowaniach administracyjnych dotyczących decyzji wydanych przez właściwe organy;</p> <p>d) w postępowaniach sądowych wszczętych na podstawie art. 23.</p>	T		Jw.	
Art. 15 ust. 3	<p>3. Osoby fizyczne i prawne oraz inne podmioty, inne niż właściwe organy, które otrzymują informacje poufne na podstawie niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033 (23), mogą wykorzystywać te informacje wyłącznie do celów wyraźnie określonych przez właściwe organy lub zgodnie z prawem krajowym.</p>	T		Jw.	
Art. 15 ust. 4	<p>4. Właściwe organy mogą wymieniać informacje poufne do celów ust. 2, mogą wyraźnie określić, w jaki sposób informacje te mają być traktowane, a także mogą</p>	T		Jw.	

	wyraźnie ograniczyć wszelkie dalsze przekazywanie tych informacji.				
Art. 15 ust. 5	5. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, nie uniemożliwia właściwym organom przekazywania informacji poufnych Komisji, w przypadku gdy informacje te są niezbędne do wykonywania uprawnień Komisji.	T		Jw.	
Art. 15 ust. 6	6. Właściwe organy mogą przekazywać informacje poufne EUNB, ESMA, ERRS, bankom centralnym państw członkowskich, Europejskiemu Systemowi Banków Centralnych (ESBC) oraz Europejskiemu Bankowi Centralnemu, w ramach ich kompetencji jako władz monetarnych oraz, w stosownych przypadkach, organom publicznym odpowiedzialnym za nadzorowanie systemów płatniczych i systemów rozrachunku, w przypadku gdy informacje te są niezbędne do wykonywania ich zadań.	T		Jw.	
Art. 16	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 16</i></p> <p style="text-align: center;">Porozumienia dotyczące współpracy z państwami trzecimi w zakresie wymiany informacji</p> <p>Do celów wykonywania ich zadań nadzorczych na mocy niniejszej dyrektywy lub rozporządzenia (UE) 2019/2033 oraz do celów wymiany informacji właściwe organy, EUNB i ESMA, zgodnie z art. 33 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 lub art. 33 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, w zależności od przypadku, mogą zawierać porozumienia dotyczące współpracy z organami nadzoru z państw trzecich, a także z organami lub podmiotami z państw trzecich odpowiedzialnymi za następujące zadania, pod warunkiem że ujawniane informacje podlegają gwarancjom zachowania tajemnicy zawodowej, które są co najmniej równoważne gwarancjom określonym w art. 15 niniejszej dyrektywy:</p> <p>a) nadzorowanie instytucji finansowych i rynków finansowych, w tym nadzorowanie podmiotów finansowych posiadających zezwolenie na prowadzenie działalności jako kontrahenci centralni, w przypadku gdy kontrahenci centralni zostali uznani zgodnie z art. 25 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 (24);</p>	N			

	<p>b) prowadzenie postępowań likwidacyjnych i upadłościowych firm inwestycyjnych oraz podobnych postępowań;</p> <p>c) nadzorowanie podmiotów zaangażowanych w postępowania likwidacyjne i upadłościowe firm inwestycyjnych oraz podobne postępowania;</p> <p>d) prowadzenie ustawowych badań instytucji finansowych lub instytucji, które zarządzają systemami rekompensat;</p> <p>e) nadzorowanie osób zobowiązanych do wykonywania ustawowych badań sprawozdań finansowych instytucji finansowych;</p> <p>f) nadzorowanie osób działających na rynkach uprawnień do emisji w celu zapewnienia skonsolidowanego obrazu rynków finansowych i kasowych;</p> <p>g) nadzorowanie osób działających na rynkach instrumentów pochodnych opartych na towarach rolnych w celu zapewnienia skonsolidowanego obrazu rynków finansowych i kasowych.</p>				
Art. 17	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 17</i></p> <p style="text-align: center;">Obowiązki osób odpowiedzialnych za badanie rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają, aby każda osoba, która jest upoważniona zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE (25) i która wykonuje w firmie inwestycyjnej zadania opisane w art. 73 dyrektywy 2009/65/WE lub w art. 34 dyrektywy 2013/34/UE, lub jakiegokolwiek inne ustawowe zadania, była zobowiązana do bezzwłocznego powiadomienia właściwych organów o wszelkich faktach lub decyzjach dotyczących tej firmy inwestycyjnej lub dotyczących przedsiębiorstwa blisko powiązanego z tą firmą inwestycyjną, które:</p> <p>a) stanowią istotne naruszenie przepisów ustawowych, wykonawczych lub administracyjnych ustanowionych na podstawie niniejszej dyrektywy;</p>	T	Art. 1 pkt 8 (art. 100 ust. 3b)	8) w art. 100 w ust. 3b wyrazy „oddziału 2a oraz rozporządzenia 575/2013” zastępuje się wyrazami „oddziału 2a i rozporządzenia 2019/2033 lub przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie i rozporządzenia 575/2013”;	Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 100 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

	<p>b) mogą wpłynąć na ciągłość funkcjonowania firmy inwestycyjnej; lub</p> <p>c) mogą prowadzić do odmowy zatwierdzenia sprawozdań finansowych lub mogą prowadzić do wydania opinii z zastrzeżeniami.</p>				
Art. 18 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 18</i></p> <p>Kary administracyjne i inne środki administracyjne</p> <p>1. Bez uszczerbku dla uprawnień nadzorczych, o których mowa w tytule IV rozdział 2 sekcja 4 niniejszej dyrektywy, w tym uprawnień w zakresie prowadzenia czynności wyjaśniających i uprawnień właściwych organów do stosowania środków zaradczych, oraz dla prawa państw członkowskich do wprowadzania i nakładania sankcji karnych, państwa członkowskie ustanawiają przepisy dotyczące kar administracyjnych i innych środków administracyjnych oraz zapewniają, aby ich właściwe organy były uprawnione do nakładania takich kar i środków w odniesieniu do naruszeń przepisów krajowych transponujących niniejszą dyrektywę i rozporządzenia (UE) 2019/2033, w tym w przypadku gdy firma inwestycyjna:</p> <p>a) nie posiada wewnętrznych zasad zarządzania jak określono w art. 26;</p> <p>b) nie przekazuje właściwym organom informacji dotyczących przestrzegania obowiązku spełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych określonych w art. 11 rozporządzenia (UE) 2019/2033 lub przekazuje im informacje niekompletne lub niedokładne, naruszając art. 54 ust. 1 lit. b) tego rozporządzenia;</p> <p>c) nie przekazuje właściwym organom informacji dotyczących ryzyka koncentracji lub przekazuje im informacje niekompletne lub niedokładne, naruszając art. 54 ust. 1 lit. e) rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>d) doprowadza do powstania ryzyka koncentracji przekraczającego limity określone w art. 37 rozporządzenia (UE) 2019/2033, bez uszczerbku dla art. 38 i 39 tego rozporządzenia;</p> <p>e) wielokrotnie lub stale nie spełnia wymogu w zakresie posiadania płynnych aktywów, naruszając art. 43</p>		Art. 1 pkt 5 i 70 lit. a (art. 93b oraz art. 167 ust. 1 pkt 1)	<p>5) art. 93b otrzymuje brzmienie:</p> <p>„Art. 93b. W celu zapewnienia przestrzegania przez firmę inwestycyjną przepisów ustawy, przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie, przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, przepisów rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 2017/565, rozporządzenia 2019/2033 oraz innych bezpośrednio stosowanych przepisów prawa Unii Europejskiej mających zastosowanie do firmy inwestycyjnej Komisja może zalecić zaprzestanie w wyznaczonym terminie działania naruszającego te przepisy lub niepodejmowanie takiego działania w przyszłości.”;</p> <p>70) w art. 167:</p> <p>a) w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1) narusza przepisy ustawy lub innych ustaw mających zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej, w tym zasad i trybu jej wykonywania, przepisy wydane na ich podstawie lub przepisy rozporządzenia 2019/2033, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 1031/2010 lub inne bezpośrednio stosowane przepisy prawa Unii Europejskiej mające zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej;”</p>	

	<p>rozporządzenia (UE) 2019/2033, bez uszczerbku dla art. 44 tego rozporządzenia;</p> <p>f) nie ujawnia informacji lub przekazuje informacje niekompletne lub niedokładne, naruszając przepisy określone w części szóstej rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>g) dokonuje płatności na rzecz posiadaczy instrumentów włączonych do funduszy własnych firmy inwestycyjnej, w przypadku gdy w art. 28, 52 lub 63 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 zakazuje się takich płatności na rzecz posiadaczy instrumentów włączonych do funduszy własnych;</p> <p>h) jest uznana za odpowiedzialną za poważne naruszenie przepisów krajowych przyjętych na podstawie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 (26);</p> <p>i) zezwoliła osobie lub osobom, które nie spełniają wymogów art. 91 dyrektywy 2013/36/UE, na objęcie lub zachowanie funkcji członka organu zarządzającego.</p> <p>Państwa członkowskie, które nie ustanawiają przepisów dotyczących kar administracyjnych w przypadku naruszeń podlegających krajowemu prawu karnemu, informują Komisję o odpowiednich przepisach prawa karnego.</p> <p>Kary administracyjne i inne środki administracyjne muszą być skuteczne, proporcjonalne i odstrasżające.</p>				
Art. 18 ust. 2	<p>2. Kary administracyjne i inne środki administracyjne, o których mowa w ust. 1 akapit pierwszy, obejmują:</p> <p>a) podanie do publicznej wiadomości informacji wskazującej osobę fizyczną lub prawną, firmę inwestycyjną, inwestycyjną spółkę holdingową lub finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej odpowiedzialne za naruszenie oraz wskazującej charakter naruszenia;</p> <p>b) nakaz zobowiązujący odpowiedzialną osobę fizyczną lub prawną do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;</p> <p>c) tymczasowy zakaz sprawowania funkcji w firmach inwestycyjnych wobec członków organu zarządzającego</p>	T		Jw.	

	<p>firmy inwestycyjnej lub wobec wszelkich innych osób fizycznych, uznanych za odpowiedzialne za naruszenie;</p> <p>d) w przypadku osoby prawnej – administracyjne kary finansowe w maksymalnej wysokości 10 % całkowitych rocznych obrotów netto przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, w tym dochodu brutto, który obejmuje odsetki należne i podobne dochody, dochód z akcji i innych papierów wartościowych o zmiennej lub stałej stopie dochodu, a także należności z tytułu prowizji lub opłat;</p> <p>e) w przypadku osoby prawnej – administracyjne kary finansowe w maksymalnej wysokości odpowiadającej dwukrotności kwoty korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, w przypadku gdy możliwe jest ustalenie kwoty tych korzyści lub strat;</p> <p>f) w przypadku osoby fizycznej – administracyjne kary finansowe w maksymalnej wysokości 5 000 000 EUR lub, w przypadku państw członkowskich, których walutą nie jest euro, równowartości tej kwoty w walucie krajowej na dzień 25 grudnia 2019 r.</p> <p>W przypadku gdy przedsiębiorstwo, o którym mowa w lit. d) akapitu pierwszego, jest jednostką zależną, właściwy dochód brutto stanowi dochód brutto za poprzedni rok obrotowy wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej najwyższego szczebla.</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku naruszenia przez firmę inwestycyjną przepisów krajowych transponujących niniejszą dyrektywę lub naruszenia przepisów rozporządzenia (UE) 2019/2033 właściwe organy mogły stosować kary administracyjne wobec członków organu zarządzającego oraz innych osób fizycznych odpowiedzialnych za naruszenie na podstawie prawa krajowego.</p>				
Art. 18 ust. 3	3. Państwa członkowskie zapewniają uwzględnianie przez właściwe organy – przy ustalaniu rodzaju kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych, o których mowa w ust. 1, oraz wysokości administracyjnych kar finansowych –	T		Jw.	

	<p>wszelkich istotnych okoliczności, w tym w stosownych przypadkach:</p> <p>a) wagi naruszenia i czasu jego trwania;</p> <p>b) stopnia odpowiedzialności osób fizycznych lub prawnych odpowiedzialnych za naruszenie;</p> <p>c) sytuacji finansowej osób fizycznych lub prawnych odpowiedzialnych za naruszenie, w tym wysokości całkowitych obrotów osób prawnych lub rocznego dochodu osób fizycznych;</p> <p>d) skali korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez osoby prawne odpowiedzialne za naruszenie;</p> <p>e) wszelkich strat poniesionych przez osoby trzecie w wyniku naruszenia;</p> <p>f) poziomu współpracy z odpowiednimi właściwymi organami;</p> <p>g) uprzednich naruszeń popełnionych przez osoby fizyczne lub prawne odpowiedzialne za naruszenie;</p> <p>h) wszelkich potencjalnych skutków systemowych naruszenia.</p>				
Art. 19	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 19</i></p> <p style="text-align: center;">Uprawnienia w zakresie prowadzenia czynności wyjaśniających</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy posiadały wszelkie uprawnienia w zakresie gromadzenia informacji oraz uprawnienia w zakresie prowadzenia czynności wyjaśniających niezbędne do wykonywania ich funkcji, w tym:</p> <p>a) uprawnienie do żądania informacji od następujących osób fizycznych lub prawnych:</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) firm inwestycyjnych mających siedzibę w danym państwie członkowskim;</p> <p style="padding-left: 20px;">(ii) inwestycyjnych spółek holdingowych mających siedzibę w danym państwie członkowskim;</p> <p style="padding-left: 20px;">(iii) finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej mających siedzibę w danym państwie członkowskim;</p>		<p>Art. 1 pkt 25 (art. 110l)</p> <p>Art. 8 pkt 5 i 10 (art. 5 pkt 18-</p>	<p>25) art. 110i–110l otrzymują brzmienie:</p> <p>(...)</p> <p>Art. 110l. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania podmiotu dominującego wobec domu maklerskiego, inwestycyjnej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, holdingu mieszanego lub innych podmiotów wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski, niezwłocznie sporządzają i przekazują, na koszt odpowiednio tego podmiotu dominującego, tych spółek, tego holdingu lub innych podmiotów wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski, kopie dokumentów i informacji oraz udzielają wyjaśnień, w celu umożliwienia Komisji sprawowania nadzoru nad domem maklerskim.”;</p> <p>5) w art. 5:</p> <p>a) po pkt 18 dodaje się pkt 18a w brzmieniu:</p>	

	<p>(iv) holdingów mieszanych mających siedzibę w danym państwie członkowskim;</p> <p>(v) osób należących do podmiotów, o których mowa w ppkt (i)–(iv);</p> <p>(vi) osób trzecich, którym podmioty, o których mowa w ppkt (i)–(iv), zleciły funkcje operacyjne lub działalność operacyjną na zasadzie outsourcingu;</p> <p>b) uprawnienie do prowadzenia wszelkich niezbędnych postępowań wyjaśniających dotyczących wszelkich osób, o których mowa w lit. a), mających siedzibę lub znajdujących się w danym państwie członkowskim, w tym prawo do:</p> <p>(i) żądania przedłożenia dokumentów przez osoby, o których mowa w lit. a);</p> <p>(ii) badania ksiąg i dokumentacji osób, o których mowa w lit. a), oraz sporządzania kopii lub wyciągów z tych ksiąg i tej dokumentacji;</p> <p>(iii) uzyskiwania wyjaśnień w formie pisemnej lub ustnej od osób, o których mowa w lit. a), lub od ich przedstawicieli lub osób przez nie zatrudnionych;</p> <p>(iv) przesłuchiwania wszelkich innych odpowiednich osób do celów gromadzenia informacji związanych z przedmiotem postępowania wyjaśniających;</p> <p>c) uprawnienie do prowadzenia wszelkich niezbędnych inspekcji w lokalach osób prawnych, o których mowa w lit. a), oraz wszelkich innych przedsięwzięciach objętych nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, w przypadku gdy właściwy organ jest organem sprawującym nadzór nad grupą, z zastrzeżeniem uprzedniego powiadomienia innych właściwych organów, których to dotyczy.</p>		20a oraz art. 26 ust. 3b)	<p>„18a) inwestycyjne spółki holdingowe w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,”</p> <p>b) pkt 19 i 20 otrzymują brzmienie:</p> <p>„19) finansowe spółki holdingowe o działalności mieszanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,</p> <p>20) holdingi mieszane w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 575/2013, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,”</p> <p>c) po pkt 20 dodaje się pkt 20a w brzmieniu:</p> <p>„20a) holdingi mieszane w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 6c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,”;</p> <p>10) w art. 26 ust. 3b otrzymuje brzmienie:</p> <p>„3b. W zakresie niezbędnym do zweryfikowania informacji przekazanych Komisji na podstawie art. 110f, art. 110m lub art. 110z ust. 1 i 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel mogą przeprowadzić kontrolę, o której mowa w ust. 1, w podmiotach, które przekazały informacje, także w przypadku gdy podmioty te mają siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku przeprowadzenie kontroli następuje po poinformowaniu organu nadzoru w państwie, na którego terytorium dany podmiot ma siedzibę. Komisja niezwłocznie po przeprowadzeniu kontroli, o której mowa w ust. 1, przekazuje do tego organu nadzoru informacje, które są istotne dla oceny ryzyka kontrolowanego podmiotu.”; Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 88 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz art. 26 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym).</p>	
Art. 20 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 20</i></p> <p style="text-align: center;">Publikowanie informacji o nałożonych karach administracyjnych i innych środkach administracyjnych</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy bez zbędnej zwłoki publikowały na swojej urzędowej stronie internetowej informacje na temat</p>	T	Art. 4 pkt 9 (art. 25 ust. 2b)	<p>9) w art. 25 ust. 2b otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2b. W przypadku naruszenia przez dom maklerski, inwestycyjną spółkę holdingową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/2033, finansową spółkę holdingową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 20 rozporządzenia 575/2013, finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033, holding mieszany w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia 575/2013 lub holding mieszany w rozumieniu art. 110a</p>	

	wszelkich kar administracyjnych i innych środków administracyjnych, które nałożono zgodnie z art. 18 i od których nie wniesiono odwołania lub w przypadku których wniesienie odwołania nie jest już możliwe. Publikacja ta obejmuje informacje na temat rodzaju i charakteru naruszenia oraz tożsamości osoby fizycznej lub prawnej, na którą nałożono karę lub wobec której podjęto środek. Informacje publikuje się dopiero po poinformowaniu danej osoby o nałożeniu tych kar lub podjęciu tych środków oraz tylko w zakresie, w jakim publikacja ta jest niezbędna i proporcjonalna.			ust. 1 pkt 6c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przepisów działu IV rozdziału 1 oddziału 2a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, rozporządzenia 575/2013 lub rozporządzenia 2019/2033 Komisja, w drodze uchwały, przekazuje do publicznej wiadomości informację o naruszeniu, wraz ze wskazaniem imienia i nazwiska osoby lub nazwy (firmy) podmiotu, odpowiedzialnych za dane naruszenie.”; Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 25 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym).	
Art. 20 ust. 2	2. W przypadku gdy państwa członkowskie zezwalają na publikowanie informacji o karach administracyjnych lub innych środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 18, od których wniesiono odwołanie, właściwe organy publikują na swojej urzędowej stronie internetowej również informacje o statusie postępowania odwoławczego i o jego wyniku.	T		Jw.	
Art. 20 ust. 3	3. Właściwe organy publikują informacje o karach administracyjnych lub innych środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 18 z zachowaniem anonimowości w każdej z poniższych sytuacji: a) kara lub środek został nałożony na osobę fizyczną, a opublikowanie danych osobowych tej osoby uznano za nieproporcjonalne; b) opublikowanie tych informacji zagroziłoby prowadzonemu postępowaniu przygotowawczemu w sprawie karnej lub stabilności rynków finansowych; c) opublikowanie tych informacji spowodowałoby nieproporcjonalną szkodę dla firm inwestycyjnych lub osób fizycznych, których ta sytuacja dotyczy.	T		Jw.	
Art. 20 ust. 4	4. Właściwe organy zapewniają, aby informacje publikowane zgodnie z niniejszym artykułem pozostawały dostępne na ich urzędowej stronie internetowej przez co najmniej pięć lat. Dane osobowe mogą być zatrzymywane na urzędowej stronie internetowej właściwego organu tylko w przypadku gdy	T		Jw.	

	zezwalają na to mające zastosowanie przepisy o ochronie danych.				
Art. 21	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 21</i></p> <p style="text-align: center;">Zgłaszanie kar do EUNB</p> <p>Właściwe organy informują EUNB o karach administracyjnych i innych środkach administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 18, wszelkich odwołaniach od tych kar administracyjnych i innych środków administracyjnych oraz o wynikach tych odwołań. EUNB prowadzi centralną bazę danych o zgłoszonych mu karach administracyjnych i innych środkach administracyjnych wyłącznie do celów wymiany informacji między właściwymi organami. Do tej bazy danych dostęp mają wyłącznie właściwe organy i ESMA oraz jest ona regularnie, co najmniej raz w roku, aktualizowana.</p> <p>EUNB prowadzi stronę internetową zawierającą odsyłacze do informacji opublikowanych przez każdy właściwy organ na temat kar administracyjnych i innych środków administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 18 oraz wskazuje okres, przez który każde państwo członkowskie publikuje informacje o karach administracyjnych i innych środkach administracyjnych.</p>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 150 ust. 1 pkt 15, art. 169 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz art. 17d ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym)	
Art. 22 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 22</i></p> <p style="text-align: center;">Zgłaszanie naruszeń</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają ustanowienie przez właściwe organy skutecznych i niezawodnych mechanizmów umożliwiających szybkie zgłaszanie właściwym organom potencjalnych lub faktycznych naruszeń przepisów krajowych transponujących niniejszą dyrektywę i rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p> <p>Mechanizmy te muszą obejmować następujące elementy:</p> <p>a) szczególnie procedury odbierania i rozpatrywania takich zgłoszeń oraz podejmowania wobec nich działań następczych, w tym ustanowienie bezpiecznych kanałów komunikacji;</p> <p>b) odpowiednią ochronę pracowników firm inwestycyjnych, którzy zgłaszają naruszenia popełnione</p>	T	<p>Art. 1 pkt 2 (art. 13b)</p> <p>Art. 8 pkt 3 i 4 (art. 3a ust. 1 i 3 oraz art. 3b ust. 2)</p>	<p>2) uchyla się art. 13b;</p> <p>3) w art. 3a:</p> <p>a) w ust. 1 zdanie pierwsze i drugie otrzymują brzmienie:</p> <p>„Komisja przyjmuje zgłoszenia naruszeń lub potencjalnych naruszeń przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033. Przekazanie Komisji zgłoszenia naruszeń lub potencjalnych naruszeń nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej, a także innych obowiązków zachowania poufności informacji, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub umowy.”,</p> <p>b) w ust. 2 pkt 3 otrzymuje brzmienie:</p>	

	<p>w firmie inwestycyjnej, przed środkami odwetowymi, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania przez firmę inwestycyjną;</p> <p>c) ochronę danych osobowych zarówno osoby, która zgłasza naruszenie, jak i osoby fizycznej, której zarzuca się popełnienie tego naruszenia, zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2016/679;</p> <p>d) przejrzyste zasady zapewniające, aby we wszystkich przypadkach zagwarantowana była poufność tożsamości osoby, która zgłasza naruszenia popełnione w firmie inwestycyjnej, chyba że jej ujawnienia wymaga prawo krajowe w kontekście dalszych postępowań wyjaśniających lub późniejszego postępowania administracyjnego lub sądowego.</p>			<p>„3) w ramach współpracy międzynarodowej z państwami trzecimi, na zasadach określonych w porozumieniach zawieranych na podstawie art. 26 ust. 1 rozporządzenia 596/2014, w tym z uwzględnieniem warunków określonych w art. 29 tego rozporządzenia jeżeli informacja zawiera dane osobowe – w przypadku informacji o naruszeniach lub potencjalnych naruszeniach rozporządzenia 596/2014.”;</p> <p>c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, sposób odbierania zgłoszeń, o których mowa w ust. 1, sposób postępowania z odebranymi zgłoszeniami i ich przechowywania, a także informowania o sposobie odbierania zgłoszeń i o działaniach, jakie mogą być podejmowane po przyjęciu zgłoszenia, mając na względzie zapewnienie należytej ochrony osoby dokonującej zgłoszenia lub osoby, której zarzuca się naruszenie, w szczególności w zakresie wskazanym odpowiednio w art. 32 ust. 2 lit. b i c rozporządzenia 596/2014, art. 41 ust. 2 lit. b i c rozporządzenia 2017/1129 albo w art. 65 ust. 2 lit. b i c rozporządzenia 909/2014.”;4) w art. 3b dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:</p> <p>„2. Firmy inwestycyjne, o których mowa w art. 5 pkt 1, są obowiązane posiadać procedury anonimowego zgłaszania wskazanemu członkowi zarządu, a w szczególnych przypadkach – radzie nadzorczej, naruszeń przepisów rozporządzenia 2019/2033, jakich dopuścili się pracownicy tych podmiotów.”;</p>	
Art. 22 ust. 2	<p>2. Państwa członkowskie wymagają, aby firmy inwestycyjne posiadały odpowiednie wewnętrzne procedury zgłaszania przez swoich pracowników naruszeń za pośrednictwem specjalnego niezależnego kanału. Procedury te mogą być zapewniane przez partnerów społecznych, pod warunkiem że procedury te oferują taką samą ochronę jak ochrona, o której mowa w ust. 1 lit. b), c) i d).</p>	T	Art. 8 pkt 5 (art. 3b ust. 2)	<p>Jw.</p> <p>Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 3b ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym).</p>	
Art. 23	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 23</i></p> <p style="text-align: center;">Prawo do odwołania</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają prawo do odwołania od decyzji i środków zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2033 lub z przepisami ustawowymi, wykonawczymi i administracyjnymi przyjętymi zgodnie z niniejszą dyrektywą.</p>	T		<p>Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy. Organ nadzoru wydaje decyzje w oparciu o ustawę - Kodeks postępowania administracyjnego. Zgodnie z art. 107 § 1 pkt 6 decyzja zawiera pouczenie, czy i w jakim trybie służy od niej odwołanie oraz o prawie do zrzeczenia się odwołania i skutkach zrzeczenia się odwołania.</p>	

Art. 24 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 24</i></p> <p style="text-align: center;">Kapitał wewnętrzny i aktywa płynne</p> <p>1. Firmy inwestycyjne, które nie spełniają warunków do zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne, określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, muszą posiadać należyte, skuteczne i kompleksowe rozwiązania, strategie i procesy służące do oceny i stałego utrzymywania poziomów, rodzajów i struktury kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, które uważają za adekwatne do pokrycia charakteru i poziomu ryzyka, które firmy inwestycyjne mogą stwarzać dla innych oraz na które same są lub mogłyby być narażone.</p>		Art. 1 pkt 19 (art. 110e)	<p>19) w art. 110e:</p> <p>a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1. Dom maklerski dokonuje oszacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych. Kapitał wewnętrzny i aktywa płynne powinny zostać oszacowane w wysokości, rodzaju i strukturze zapewniających pokrycie istotnych zidentyfikowanych rodzajów i skali ryzyka, które dom maklerski stwarza lub mógłby stwarzać dla innych oraz na które jest lub może być narażony. Dom maklerski opracowuje i wdraża rozwiązania, strategie i procedury służące do oszacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych.”,</p> <p>b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:</p> <p>„1a. Rozwiązania, strategie i procedury, o których mowa w ust. 1, są odpowiednie, skuteczne, kompletne i proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności działalności danego domu maklerskiego. Dom maklerski poddaje je regularnym przeglądom wewnętrznym.”,</p> <p>c) ust. 2 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2. Dom maklerski utrzymuje w każdym czasie:</p> <p>1) poziom funduszy własnych, o których mowa w art. 9 rozporządzenia 2019/2033, na poziomie nie niższym niż poziom kapitału wewnętrznego;</p> <p>2) aktywa płynne na poziomie nie niższym niż wynika to z oszacowania dokonanego zgodnie z ust. 1.”,</p> <p>d) uchyla się ust. 3,</p> <p>e) uchyla się ust. 5,</p> <p>f) dodaje się ust. 6 w brzmieniu:</p> <p>„6. Komisja może, w drodze decyzji, objąć obowiązkami, o których mowa w ust. 1–2, mały dom maklerski, w zakresie w jakim uzna to za uzasadnione ze względu na poziom ryzyka wynikającego z modelu biznesowego małego domu maklerskiego.”;</p>	
Art. 24 ust. 2	<p>2. Rozwiązania, strategie i procesy, o których mowa w ust. 1, muszą być odpowiednie i proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności działalności danej firmy inwestycyjnej. Poddaje się je regularnym przeglądom wewnętrznym.</p> <p>Właściwe organy mogą zwrócić się do firm inwestycyjnych, które spełniają warunki do</p>	T	Art. 1 pkt 19 lit. f (dot. art. 110e ust. 6)	<p>19) w art. 110e:</p> <p>(...)</p> <p>f) dodaje się ust. 6 w brzmieniu:</p> <p>„6. Komisja może, w drodze decyzji, objąć obowiązkami, o których mowa w ust. 1–2, mały dom maklerski, w zakresie w jakim uzna to za</p>	

	zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne, określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, o stosowanie wymogów przewidzianych w niniejszym artykule w zakresie, jaki właściwe organy uznają za stosowny.			uzasadnione ze względu na poziom ryzyka wynikającego z modelu biznesowego małego domu maklerskiego.”;	
Art. 25 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 25</i></p> <p style="text-align: center;">Zakres stosowania niniejszej sekcji</p> <p>1. Niniejsza sekcja nie ma zastosowania w przypadku gdy na podstawie art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033 firma inwestycyjna stwierdzi, że spełnia wszystkie warunki do zakwalifikowania się jako mała i niepowiązana wzajemnie firma inwestycyjna, określone w tym przepisie.</p>	T	Art. 1 pkt 4 i 14 (art. 83a ust. 5 i 6 oraz art. 110aa–art. 110ac)	<p>4) w art. 83a:</p> <p>a) ust. 5 otrzymują brzmienie:</p> <p>„5. Firma inwestycyjna zarządza ryzykiem w swojej działalności, przy czym dom maklerski oraz mały dom maklerski, o których mowa odpowiednio w art. 110a ust. 1 pkt 4 i 9a, stosują w tym zakresie przepisy oddziału 2a – w zakresie i na zasadach określonych w oddziale 2a.”,</p> <p>b) uchyla się ust. 6;14) po art. 110a dodaje się art. 110aa–110ad w brzmieniu:</p> <p>„Art. 110aa. 1. Przepisy art. 110ab, art. 110ad–110d, art. 110f–110ga, art. 110i–110m, art. 110o–110q, art. 110v, art. 110va, art. 110w ust. 1, 3-5 i 7, art. 110y ust. 1 i art. 110z stosuje się także do małego domu maklerskiego. Przepisów art. 110v nie stosuje się do małego domu maklerskiego w zakresie dotyczącym zmiennych składników wynagrodzenia.</p> <p>2. Jeżeli mały dom maklerski przestanie spełniać warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033 niezwłocznie powiadamia o tym Komisję. W takim przypadku, w terminie 12 miesięcy od dnia, w którym przestał spełniać te warunki, zapewnia zgodność prowadzonej działalności także z dotyczącymi domów maklerskich przepisami niniejszego oddziału niewymienionymi w ust. 1 zdanie pierwsze oraz z dotyczącymi domów maklerskich przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 110x i z przepisami wykonawczymi wydanymi na podstawie art. 110zaa, z tym że przepisy art. 110v, w zakresie dotyczącym zmiennych składników wynagrodzenia, stosuje do wynagrodzenia przyznanego za rok obrotowy następujący po roku obrotowym, w którym przestał spełniać warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>3. W przypadku gdy dom maklerski spełni warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033 i powiadomi Komisję o ich spełnieniu, przepisy niniejszego oddziału dotyczące domów maklerskich, z wyjątkiem art. 110ab, art. 110ad–110d, art. 110f–110ga, art. 110i–110m, art. 110o–110q, art. 110v, art. 110va, art. 110w ust. 1, 3-5 i 7, art. 110y ust. 1 i art. 110z oraz dotyczące domów maklerskich przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 110x i przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 110zaa przestaje się do niego stosować po</p>	

			<p>upływie sześciu miesięcy od dnia, w którym spełnił te warunki, o ile warunki te były spełnione nieprzerwanie przez cały ten okres sześciu miesięcy.</p> <p>Art. 110ab. 1. Przepisy niniejszego oddziału stosuje się do domu maklerskiego na poziomie jednostkowym.</p> <p>2. W przypadku udzielenia przez Komisję zezwolenia, o którym mowa w art. 8 ust. 1 lub 4 rozporządzenia 2019/2033, do domu maklerskiego objętego grupowym testem kapitałowym stosuje się przepisy niniejszego oddziału na poziomie jednostkowym.</p> <p>3. Do domu maklerskiego objętego konsolidacją ostrożnościową zgodnie z art. 7 rozporządzenia 2019/2033 stosuje się przepisy niniejszego oddziału na poziomie jednostkowym oraz na zasadzie skonsolidowanej.</p> <p>4. W przypadku gdy podmiot dominujący mający siedzibę w państwie członkowskim przedłoży Komisji opinię prawną, że stosowanie niniejszego oddziału do podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, będącego podmiotem zależnym od tego podmiotu dominującego, byłoby niezgodne z prawem państwa, w którym ten podmiot zależny ma siedzibę, do domu maklerskiego nie stosuje się przepisów niniejszego oddziału na zasadzie skonsolidowanej w zakresie tego podmiotu zależnego.</p> <p>5. W przypadku gdy stosowanie niniejszego oddziału do podmiotu zależnego, o którym mowa w ust. 4, przestanie być niezgodne z prawem państwa, w którym ten podmiot zależny ma siedzibę, przepisy niniejszego oddziału stosuje się na zasadzie skonsolidowanej do domu maklerskiego w zakresie tego podmiotu zależnego. O ustaniu takiej niezgodności podmiot dominujący, o którym mowa w ust. 4, niezwłocznie informuje Komisję.</p> <p>Art. 110ac. 1. W przypadku gdy:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) dom maklerski w ramach prowadzonej działalności maklerskiej wykonuje czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7, oraz 2) całkowita wartość skonsolidowanych aktywów domu maklerskiego obliczona jako średnia z ostatnich 12 miesięcy jest równa równowartości w złotych kwoty 5 000 000 000 euro lub przekracza tę wartość, oraz 3) dom maklerski spełnia co najmniej jeden z następujących warunków: <ol style="list-style-type: none"> a) wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1, na taką skalę, że jego upadłość lub trudności finansowe mogą prowadzić do ryzyka systemowego, o którym mowa w art. 4 pkt 15 ustawy z dnia 5 sierpnia 	
--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

				<p>2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 140, 680 i ...),</p> <p>b) jest członkiem rozliczającym, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 2019/2033,</p> <p>c) ze względu na wielkość, charakter, skalę i złożoność działalności domu maklerskiego, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz znaczenia domu maklerskiego dla gospodarki Unii Europejskiej lub gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej, znaczenia działalności transgranicznej domu maklerskiego lub wzajemnych powiązań domu maklerskiego z systemem finansowym, uzasadnione jest stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013 zgodnie z art. 1 ust. 2 lit. c rozporządzenia 2019/2033</p> <p>– Komisja może, w drodze decyzji, nakazać stosowanie przez ten dom maklerski przepisów rozporządzenia 575/2013, zgodnie z art. 1 ust. 2 lit. c rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>2. Decyzji, o której mowa w ust. 1, nie wydaje się dla domów maklerskich będących podmiotami prowadzącymi handel towarami i uprawnieniami do emisji.</p> <p>3. Komisja uchyla decyzję, o której mowa w ust. 1, w przypadku gdy warunki wydania takiej decyzji, określone w ust. 1, przestają być spełnione.</p> <p>4. Komisja niezwłocznie informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o wydaniu i uchyleniu decyzji, o której mowa w ust. 1.</p> <p>5. Równowartość w złotych kwoty, o której mowa w ust. 1 pkt 2, oblicza się według średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy.</p> <p>Art. 110ad. W przypadku gdy stosuje się art. 8 rozporządzenia 2019/2033, Komisja obejmuje nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym także inwestycyjną spółkę holdingową i finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, wchodzące w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski.”;</p>	
--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Art. 25 ust. 2	2. W przypadku gdy firma inwestycyjna, która nie spełniała wszystkich warunków określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, następnie je spełni, niniejsza sekcja przestaje mieć zastosowanie po upływie sześciu miesięcy od dnia, w którym warunki te zostały spełnione. Niniejsza sekcja przestaje mieć zastosowanie do firmy inwestycyjnej po upływie tego okresu wyłącznie w przypadku, gdy firma inwestycyjna spełniała warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033 przez cały ten okres w sposób nieprzerwany oraz odpowiednio powiadomiła właściwy organ.	T		Jw.	
Art. 25 ust. 3	3. W przypadku gdy firma inwestycyjna stwierdzi, że nie spełnia już wszystkich warunków określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, powiadamia o tym właściwy organ oraz w ciągu 12 miesięcy od dnia, w którym dokonano tej oceny, zapewnia zgodność z niniejszą sekcją.	T		Jw.	
Art. 25 ust. 4	<p>4. Państwa członkowskie wymagają od firm inwestycyjnych, aby stosowały przepisy określone w art. 32 do wynagrodzenia przyznanego za świadczone usługi lub osiągnięte wyniki w roku obrachunkowym następującym po roku obrachunkowym, w którym dokonano oceny, o której mowa w ust. 3.</p> <p>W przypadku gdy zastosowanie ma niniejsza sekcja i stosowany jest art. 8 rozporządzenia (UE) 2019/2033, państwa członkowskie zapewniają, aby niniejsza sekcja była stosowana do firm inwestycyjnych na zasadzie indywidualnej.</p> <p>W przypadku gdy zastosowanie ma niniejsza sekcja i stosowana jest konsolidacja ostrożnościowa, o której mowa w art. 7 rozporządzenia (UE) 2019/2033, państwa członkowskie zapewniają, aby niniejsza sekcja była stosowana do firm inwestycyjnych na zasadzie indywidualnej i skonsolidowanej.</p> <p>Na zasadzie odstępstwa od akapitu trzeciego, niniejsza sekcja nie ma zastosowania do jednostek zależnych uwzględnionych w sytuacji skonsolidowanej, które mają siedzibę w państwach trzecich, w przypadku gdy jednostka dominująca w Unii może wykazać właściwym</p>	T		Jw.	

	organom, że stosowanie niniejszej sekcji jest niezgodne z prawem państwa trzeciego, w którym te jednostki zależne mają siedzibę.				
Art. 26 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 26</i></p> <p style="text-align: center;">Zarządzanie wewnętrzne</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne posiadały solidne zasady zarządzania, obejmujące wszystkie poniższe elementy:</p> <p>a) jasną strukturę organizacyjną z dobrze określonymi, przejrzystymi i spójnymi zakresami odpowiedzialności;</p> <p>b) skuteczne procedury służące identyfikacji ryzyka, na które firmy inwestycyjne są lub mogłyby być narażone lub ryzyka, które stwarzają lub mogłyby stwarzać dla innych, zarządzaniu tym ryzykiem, jego monitorowaniu i zgłaszaniu;</p> <p>c) odpowiednie mechanizmy kontroli wewnętrznej, w tym należyte procedury administracyjne i księgowo;</p> <p>d) polityki i praktyki w zakresie wynagrodzeń, które są zgodne z zasadami należytego i skutecznego zarządzania ryzykiem oraz sprzyjają takiemu zarządzaniu ryzykiem.</p> <p>Polityki i praktyki w zakresie wynagrodzeń, o których mowa w akapicie pierwszym lit. d), muszą być neutralne pod względem płci.</p>		Art. 1 pkt 15 lit. a oraz pkt 32 lit. a (art. 110b ust. 1 oraz art. 110v ust. 1)	<p>15) w art. 110b:</p> <p>a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2) skuteczne procedury w celu identyfikacji ryzyka, na które jest lub może być narażony lub ryzyka, które stwarza lub może stwarzać dla innych, jego szacowania i monitorowania, a także zarządzania tym ryzykiem;”;</p> <p>32) w art. 110v:</p> <p>a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1. Dom maklerski sporządza i stosuje politykę wynagrodzeń dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego, obejmującą wynagrodzenia i uznaniowe świadczenia emerytalne, zwaną dalej „polityką wynagrodzeń”. Polityka wynagrodzeń w domu maklerskim jest polityką wynagrodzeń neutralną pod względem płci.”;</p> <p>Implementacja nastąpi także w drodze nowego rozporządzenia w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim</p> <p>Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 110b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).</p>	
Art. 26 ust. 2	2. Przy ustanawianiu zasad, o których mowa w ust. 1, uwzględnia się kryteria określone w art. 28–33.	T		Jw.	
Art. 26 ust. 3	3. Zasady, o których mowa w ust. 1, muszą być odpowiednie i proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności ryzyka nieodłącznie związanych z modelem biznesowym oraz działalnością danej firmy inwestycyjnej.	T		Jw.	
Art. 26 ust. 4	4. EUNB, w porozumieniu z ESMA, wydaje wytyczne w sprawie stosowania zasad zarządzania, o których mowa w ust. 1.	N			
	EUNB, w porozumieniu z ESMA, wydaje, zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, wytyczne dla firm				

	<p>inwestycyjnych w sprawie polityk wynagrodzeń neutralnych pod względem płci.</p> <p>W ciągu dwóch lat od dnia opublikowania tych wytycznych EUNB wyda, na podstawie informacji zgromadzonych przez właściwe organy, sprawozdanie na temat stosowania przez firmy inwestycyjne polityk wynagrodzeń neutralnych pod względem płci.</p>				
Art. 27 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 27</i></p> <p style="text-align: center;">Sprawozdawczość w odniesieniu do poszczególnych państw</p> <p>1. Państwa członkowskie wymagają od firm inwestycyjnych, które mają oddział lub jednostkę zależną będącą instytucją finansową zdefiniowaną w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w państwie członkowskim lub w państwie trzecim innym niż państwo, w którym udzielono zezwolenia firmie inwestycyjnej, aby corocznie ujawniały, w podziale na państwa członkowskie i państwa trzecie, następujące informacje:</p> <p>a) nazwę, charakter działalności i lokalizację każdej jednostki zależnej i każdego oddziału;</p> <p>b) obrót;</p> <p>c) liczbę pracowników w przeliczeniu na pełne etaty;</p> <p>d) zysk lub stratę przed opodatkowaniem;</p> <p>e) podatek dochodowy;</p> <p>f) otrzymane dotacje publiczne.</p>	T	Art. 1 pkt 34 lit. a-c (art. 110w ust. 1-3)	<p>34) w art. 110w:</p> <p>a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1. Dom maklerski posiadający oddział lub podmiot zależny będący instytucją finansową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia 575/2013 w innym państwie członkowskim lub w państwie niebędącym państwem członkowskim podaje w sprawozdaniu z działalności, o którym mowa w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dodatkowo dane dotyczące takiego oddziału lub podmiotu zależnego, obejmujące:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) nazwę, charakter działalności i lokalizację geograficzną działalności, 2) przychody w danym roku wykazane w sprawozdaniu finansowym, 3) liczbę pracowników w przeliczeniu na pełne etaty, 4) zysk lub stratę przed opodatkowaniem, 5) podatek dochodowy, 6) otrzymane dotacje publiczne <p>– odrębnie dla oddziałów i podmiotów zależnych posiadanych w państwach członkowskich i państwach niebędących państwami członkowskimi.”,</p> <p>b) uchyla się ust. 2,</p> <p>c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„3. Informacje, o których mowa w ust. 1, podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.”,</p> <p>d) ust. 6 i 7 otrzymują brzmienie:</p> <p>„6. Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu lub małemu domowi maklerskiemu, o którym mowa w art. 46 ust. 2 rozporządzenia 2019/2033:</p>	

				<p>1) ogłaszanie częściej niż raz do roku informacji, o których mowa w art. 46 rozporządzenia 2019/2033, oraz określić terminy ich ogłaszania;</p> <p>2) stosowanie wskazanego przez Komisję sposobu ogłaszania informacji innych niż zamieszczone w sprawozdaniu finansowym.</p> <p>7. Komisja może, w drodze decyzji, nakazać podmiotowi dominującemu wobec domu maklerskiego coroczne ogłaszanie, w pełnym zakresie lub przez zamieszczenie odesłań do odpowiednich dostępnych publicznie dokumentów, opisu formy prawnej tego podmiotu oraz struktury zarządzania i struktury organizacyjnej grupy firm inwestycyjnych.”;</p>	
Art. 27 ust. 2	2. Informacje, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, podlegają badaniu zgodnie z dyrektywą 2006/43/WE i są załączane, w miarę możliwości, do rocznych sprawozdań finansowych tej firmy inwestycyjnej lub, w stosownych przypadkach, do jej skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	T		Jw.	
Art. 28 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 28</i></p> <p>Rola organu zarządzającego w zarządzaniu ryzykiem</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby organ zarządzający firmy inwestycyjnej zatwierdzał strategię i polityki dotyczące gotowości firmy inwestycyjnej do podejmowania ryzyka, zarządzania ryzykiem, monitorowania i ograniczania ryzyka, na które jest lub może być narażona firma inwestycyjna, uwzględniając otoczenie makroekonomiczne oraz cykl koniunkturalny firmy inwestycyjnej, a także aby przeprowadzał okresowe przeglądy tych strategii i polityk.</p>	T	<p>Art. 1 pkt 16 lit. a i b (art. 110c ust. 1 i ust. 2)</p>	<p>16) w art. 110c:</p> <p>a) w ust. 1 dodaje się zdanie drugie i trzecie w brzmieniu: „System zarządzania ryzykiem w domu maklerskim uwzględnia otoczenie makroekonomiczne oraz cykl koniunkturalny domu maklerskiego. Zarząd domu maklerskiego poświęca wystarczająco dużo czasu na zapewnienie prawidłowego działania systemu zarządzania ryzykiem.”,</p> <p>b) w ust. 2:</p> <p>– pkt 2 otrzymuje brzmienie: „2) określa strategię domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem, zapewnia jej wykonanie i przeprowadzanie okresowych przeglądów tej strategii;”,</p> <p>– po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu: „2a) zapewnia odpowiednie zasoby, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem;”,</p> <p>– w pkt 3 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 4 i 5 w brzmieniu: „4) określa mechanizmy nadzoru zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, w tym procedury wewnętrzne i księgowo;</p>	

				<p>5) określa politykę wynagrodzeń, która jest zgodna z zasadami należytego i skutecznego zarządzania ryzykiem oraz sprzyja takiemu zarządzaniu ryzykiem.”,</p> <p>Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 110c ust. 1 i 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).</p>	
Art. 28 ust. 2	<p>2. Państwa członkowskie zapewniają, aby organ zarządzający poświęcał wystarczająco dużo czasu na zapewnienie właściwego uwzględnienia kwestii, o których mowa w ust. 1, oraz przeznaczył odpowiednie zasoby na zarządzanie wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyk, na które narażona jest firma inwestycyjna.</p>	T		Jw.	
Art. 28 ust. 3	<p>3. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne ustanowiły zasady podległości służbowej wobec organu zarządzającego w odniesieniu do wszystkich istotnych rodzajów ryzyk oraz wszystkich polityk w zakresie zarządzania ryzykiem i wszelkich ich zmian.</p>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 110b ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).	
Art. 28 ust. 4	<p>4. Państwa członkowskie wymagają, aby wszystkie firmy inwestycyjne, które nie spełniają kryteriów określonych w art. 32 ust. 4 lit. a), ustanowiły komitet ds. ryzyka złożony z członków organu zarządzającego, którzy nie pełnią żadnej funkcji wykonawczej w danej firmie inwestycyjnej.</p> <p>Członkowie komitetu ds. ryzyka, o którym mowa w akapicie pierwszym, muszą dysponować odpowiednią wiedzą, umiejętnościami i wiedzę specjalistyczną, aby w pełni zrozumieć i monitorować strategię firmy inwestycyjnej w zakresie ryzyka i gotowość firmy inwestycyjnej do podejmowania ryzyka oraz zarządzać tą strategią i tą gotowością. Zapewniają oni, aby komitet ds. ryzyka doradzał organowi zarządzającemu w odniesieniu do całościowej bieżącej i przyszłej gotowości firmy inwestycyjnej do podejmowania ryzyka oraz jej strategii w zakresie ryzyka, a także pomagał organowi zarządzającemu w nadzorowaniu wdrażania tej strategii przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla. Organ zarządzający pozostaje całościowo odpowiedzialny za strategię i polityki w zakresie ryzyka stosowane przez firmę inwestycyjną.</p>	T	<p>Art. 1 pkt 15 lit. b (art. 110b ust. 3)</p>	<p>15) w art. 110b: (...) b) ust. 3 otrzymuje brzmienie: „3. Dom maklerski, którego średnia wartość aktywów bilansowych i pozycji pozabilansowych jest wyższa niż równowartość w złotych 100 000 000 euro w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrotowy, ustanawia komitet do spraw ryzyka. Zadaniem komitetu jest wspieranie zarządu domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem.”, Implementacja nastąpi także w drodze nowego rozporządzenia w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.</p>	

Art. 28 ust. 5	5. Państwa członkowskie zapewniają, aby organ zarządzający w ramach swojej funkcji nadzorczej oraz komitet ds. ryzyka tego organu zarządzającego, w przypadku gdy ustanowiono komitet ds. ryzyka, miały dostęp do informacji dotyczących ryzyka, na jakie firma inwestycyjna jest lub może być narażona.	T	Art. 1 pkt 16 lit. c i d (art. 110c ust. 3 i 4)	16) w art. 110c: (...) c) w ust. 3 wyrazy „system zarządzania ryzykiem” zastępuje się wyrazami „akceptowalny ogólny poziom ryzyka domu maklerskiego”, d) ust. 4 otrzymuje brzmienie: „4. Rada nadzorcza domu maklerskiego oraz komitet do spraw ryzyka, jeżeli został powołany, ma prawo dostępu do informacji dotyczących ryzyka związanego z działalnością domu maklerskiego, w szczególności może żądać informacji od osób wykonujących w domu maklerskim funkcje w zakresie zarządzania ryzykiem oraz wyjaśnień od ekspertów zewnętrznych świadczących usługi w zakresie zarządzania ryzykiem na rzecz domu maklerskiego.”; Ponadto część przepisów art. 28 IFD zostanie zaimplementowana w rozporządzeniu w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim	
Art. 29 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 29</i></p> <p style="text-align: center;">Traktowanie ryzyka</p> <p>1. Właściwe organy zapewniają, aby firmy inwestycyjne posiadały solidne strategie, polityki, procesy i systemy do celów identyfikacji, pomiaru, zarządzania i monitorowania w odniesieniu do:</p> <p>a) istotnych źródeł i skutków ryzyka dla klientów oraz wszelkich istotnych skutków dla funduszy własnych;</p> <p>b) istotnych źródeł i skutków ryzyka dla rynku oraz wszelkich istotnych skutków dla funduszy własnych;</p> <p>c) istotnych źródeł i skutków ryzyka dla firmy inwestycyjnej, w szczególności tych, które mogą zmniejszyć poziom dostępnych funduszy własnych;</p> <p>d) ryzyka utraty płynności w różnych odpowiednich horyzontach czasowych, w tym w perspektywie śróddziennej, tak aby zapewnić, utrzymywanie przez daną firmę inwestycyjną odpowiednich poziomów zasobów płynnych, w tym w odniesieniu do przeciwdziałania istotnym źródłom ryzyka określonym w lit. a), b) i c).</p>	T		Implementacja zostanie zrealizowana w rozporządzeniu w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.	

	<p>Strategie, polityki, procesy i systemy muszą być proporcjonalne do złożoności, profilu ryzyka i zakresu działalności firmy inwestycyjnej oraz do tolerancji ryzyka określonej przez organ zarządzający, a także odzwierciedlać znaczenie firmy inwestycyjnej w każdym państwie członkowskim, w którym prowadzi ona działalność.</p> <p>Do celów akapitu pierwszego lit. a) oraz akapitu drugiego właściwe organy uwzględniają przepisy prawa krajowego regulujące wyodrębnianie mające zastosowanie do środków pieniężnych klientów.</p> <p>Do celów akapitu pierwszego lit. a) firmy inwestycyjne biorą pod uwagę wykupienie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności zawodowej jako skutecznego narzędzia w zarządzaniu przez nie ryzykiem.</p> <p>Do celów akapitu pierwszego lit. c) istotne źródła ryzyka dla samej firmy inwestycyjnej obejmują, stosownie do przypadku, istotne zmiany wartości księgowej aktywów, w tym wszelkich roszczeń należnych od agentów, roszczeń z tytułu niewykonania zobowiązań przez klientów lub kontrahentów, pozycji w instrumentach finansowych, walutach obcych i towarach oraz zobowiązań na rzecz programów emerytalnych o zdefiniowanych świadczeniach.</p> <p>Firmy inwestycyjne należycie uwzględniają wszelkie istotne skutki dla funduszy własnych, w przypadku gdy takie ryzyka nie są w odpowiedni sposób pokryte wymogami w zakresie funduszy własnych obliczonymi zgodnie z art. 11 rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>				
Art. 29 ust. 2	<p>2. W przypadku konieczności zlikwidowania lub zaprzestania działalności firm inwestycyjnych, właściwe organy wymagają, aby firmy inwestycyjne, biorąc pod uwagę rentowność i trwałość ich modeli i strategii biznesowych, należycie uwzględniały wymogi i niezbędne zasoby, które są realistyczne, pod względem horyzontu czasowego i utrzymania funduszy własnych i zasobów płynnych, przez cały czas trwania procesu wychodzenia z rynku.</p>	T		Jw.	

Art. 29 ust. 3	3. Na zasadzie odstępstwa od art. 25, ust. 1 lit. a), c) i d) niniejszego artykułu mają zastosowanie do firm inwestycyjnych, które spełniają warunki do zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne, określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033.	T		Jw.	
Art. 29 ust. 4	4. Komisja jest uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych zgodnie z art. 58 w celu uzupełnienia niniejszej dyrektywy celem zapewnienia, aby strategie, polityki, procesy i systemy firm inwestycyjnych były solidne. Komisja uwzględnia przy tym zmiany na rynkach finansowych, w szczególności pojawianie się nowych produktów finansowych, zmiany w standardach rachunkowości oraz zmiany, które ułatwiają konwergencję praktyk nadzorczych.	N			
Art. 30 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 30</i></p> <p style="text-align: center;">Polityki wynagrodzeń</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne, ustanawiając i stosując swoje polityki wynagrodzeń dla kategorii osób zatrudnionych, w tym kadry kierowniczej wyższego szczebla, osób podejmujących ryzyko działalności, osób zatrudnionych sprawujących funkcje kontrolne oraz wszelkich pracowników, którzy otrzymują łączne wynagrodzenie równe co najmniej najniższemu wynagrodzeniu kadry kierowniczej wyższego szczebla lub osób podejmujących ryzyko działalności i których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej lub aktywów, którymi zarządza, zachowały zgodność z następującymi zasadami:</p> <p>a) polityka wynagrodzeń musi być jasno udokumentowana i proporcjonalna do wielkości, organizacji wewnętrznej i charakteru, a także zakresu i złożoności działalności firmy inwestycyjnej;</p> <p>b) polityka wynagrodzeń musi być polityką wynagrodzeń neutralną pod względem płci;</p> <p>c) polityka wynagrodzeń musi być zgodna z należyтым i skutecznym zarządzaniem ryzykiem oraz sprzyjać takiemu zarządzaniu ryzykiem;</p>	T	Art. 1 pkt 32 lit. a (art. 110v ust. 1)	32) w art. 110v: a) ust. 1 otrzymuje brzmienie: „1. Dom maklerski sporządza i stosuje politykę wynagrodzeń dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego, obejmującą wynagrodzenia i uznaniowe świadczenia emerytalne, zwaną dalej „polityką wynagrodzeń”. Polityka wynagrodzeń w domu maklerskim jest polityką wynagrodzeń neutralną pod względem płci.”, Ponadto część przepisów zostanie zaimplementowana w rozporządzeniu w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.	

<p>d) polityka wynagrodzeń musi być zgodna ze strategią biznesową i celami firmy inwestycyjnej oraz uwzględniać długoterminowe skutki podejmowanych decyzji inwestycyjnych;</p> <p>e) polityka wynagrodzeń musi obejmować środki służące unikaniu konfliktu interesów, zachęcać do odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz promować świadomość ryzyka i ostrożne podejmowanie ryzyka;</p> <p>f) organ zarządzający firmy inwestycyjnej w ramach swojej funkcji nadzorczej musi przyjmować politykę wynagrodzeń i okresowo dokonywać jej przeglądu, a także ponosić ogólną odpowiedzialność za nadzorowanie jej wdrażania;</p> <p>g) stan wdrożenia polityki wynagrodzeń musi podlegać co najmniej raz w roku scentralizowanemu i niezależnemu przeglądowi wewnętrznemu przez jednostki sprawujące funkcje kontrolne;</p> <p>h) osoby zatrudnione sprawujące funkcje kontrolne muszą być niezależne od jednostek organizacyjnych, które nadzorują, posiadać odpowiednie uprawnienia i otrzymywać wynagrodzenie uzależnione od osiągnięcia celów związanych z ich funkcjami, niezależnie od wyników obszarów działalności, które kontrolują;</p> <p>i) wynagrodzenie pracowników wysokiego szczebla zajmujących się zarządzaniem ryzykiem oraz zgodnością z przepisami musi być bezpośrednio nadzorowane przez komitet ds. wynagrodzeń, o którym mowa w art. 33, lub, w przypadku gdy nie ustanowiono takiego komitetu, przez organ zarządzający w ramach jego funkcji nadzorczej;</p> <p>j) w polityce wynagrodzeń, przy uwzględnieniu krajowych przepisów dotyczących ustalania płac, muszą być wyraźnie wyodrębnione kryteria stosowane do określania:</p> <p>(i) podstawowego stałego wynagrodzenia, które musi przede wszystkim odzwierciedlać odpowiednie doświadczenie zawodowe oraz zakres odpowiedzialności organizacyjnej</p>			
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--

	<p>przewidziany w opisie stanowiska pracownika jako element jego warunków zatrudnienia;</p> <p>(ii) wynagrodzenia zmiennego, które musi odzwierciedlać stałe i dostosowane do ryzyka wyniki osiągnięte przez pracownika, a także wyniki wykraczające poza zakres obowiązków wyrażony w opisie jego stanowiska;</p> <p>k) stałe składniki muszą stanowić wystarczająco dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie całkowicie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym niewypłacanie zmiennego składnika wynagrodzenia.</p>				
Art. 30 ust. 2	2. Do celów ust. 1 lit. k) państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne określiły w swoich politykach wynagrodzeń odpowiedni stosunek składników zmiennych łącznego wynagrodzenia do składników stałych, uwzględniając działalność gospodarczą firmy inwestycyjnej i związane z nią rodzaje ryzyka, a także wpływ, który różne kategorie osób zatrudnionych, o których mowa w ust. 1, mają na profil ryzyka firmy inwestycyjnej.	T		Jw.	
Art. 30 ust. 3	3. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne ustanowiły i stosowały zasady, o których mowa w ust. 1, w sposób odpowiedni do ich wielkości i organizacji wewnętrznej oraz do charakteru, zakresu i złożoności ich działalności.	T		Jw.	
Art. 30 ust. 4	4. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia odpowiednich kryteriów ustalania kategorii osób zatrudnionych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej, o czym mowa w ust. 1 niniejszego artykułu. EUNB i ESMA należyście uwzględniają zalecenie Komisji 2009/384/WE (27) oraz obowiązujące wytyczne w dziedzinie wynagrodzeń zgodnie z dyrektywami 2009/65/WE, 2011/61/UE i 2014/65/UE, a także dążą do zminimalizowania odchyleń od obowiązujących przepisów.	N			

	<p>EUNB przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia 26 czerwca 2021 r.</p> <p>Komisji przekazuje się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.</p>				
Art. 31	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 31</i></p> <p style="text-align: center;">Firmy inwestycyjne, które korzystają z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku gdy firma inwestycyjna korzysta z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego zdefiniowanego w art. 2 ust. 1 pkt 28 dyrektywy 2014/59/UE:</p> <p>a) ta firma inwestycyjna nie wypłacała członkom organu zarządzającego żadnego wynagrodzenia zmiennego;</p> <p>b) w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne wypłacane osobom zatrudnionym niebędącym członkami organu zarządzającego stałoby w sprzeczności z możliwością utrzymania należytej bazy kapitałowej firmy inwestycyjnej oraz terminowym zaprzestaniem korzystania przez nią z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego, wynagrodzenie zmienne ograniczało się do odsetka przychodów netto.</p>	T	Art. 1 pkt 33 (art. 110va)	<p>33) po art. 110v dodaje się art. 110va w brzmieniu:</p> <p>„Art. 110va. Dom maklerski, który korzysta z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1436) lub ustawy z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej (Dz. U. z 2018 r. poz. 124, z 2019 r. poz. 1798 oraz z 2021 r. poz. ...):</p> <p>1) nie wypłaca członkom zarządu i rady nadzorczej zmiennych składników wynagrodzenia;</p> <p>2) w przypadku zagrożenia spełniania wymogów w zakresie funduszy własnych, określonych w przepisach prawa oraz wynikających z indywidualnych decyzji dotyczących domu maklerskiego oraz terminowego wycofania się ze wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, ogranicza zmienne składniki wynagrodzenia osób niebędących członkami zarządu lub rady nadzorczej do odsetka zysku netto.”;</p>	
Art. 32 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 32</i></p> <p style="text-align: center;">Wynagrodzenie zmienne</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby wszelkie wynagrodzenia zmienne przyznawane i wypłacane przez firmę inwestycyjną kategoriom osób zatrudnionych, o których mowa w art. 30 ust. 1, były zgodne z następującymi wymogami na tych samych warunkach, co warunki określone w art. 30 ust. 3:</p> <p>a) w przypadku wynagrodzeń zmiennych zależnych od wyników podstawą do określenia łącznej wysokości wynagrodzenia zmiennego jest połączenie oceny wyników danej osoby, danej jednostki organizacyjnej oraz całościowych wyników firmy inwestycyjnej;</p>	T		<p>Implementacja zostanie zrealizowana w rozporządzeniu w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.</p>	

<p>b) przy ocenie indywidualnych wyników poszczególnych osób brane są pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe;</p> <p>c) podstawą dla oceny wyników, o której mowa w lit. a), jest wieloletni okres, w którym uwzględnia się cykl koniunkturalny firmy inwestycyjnej oraz jej ryzyko prowadzenia działalności;</p> <p>d) wynagrodzenie zmienne nie ma wpływu na zdolność firmy inwestycyjnej do zapewnienia należytej bazy kapitałowej;</p> <p>e) wynagrodzenie zmienne jest gwarantowane jedynie w przypadku nowych osób zatrudnionych i tylko w pierwszym roku zatrudnienia nowych osób zatrudnionych oraz w przypadku gdy firma ma silną bazę kapitałową;</p> <p>f) płatności z tytułu przedterminowego rozwiązania umowy o pracę odzwierciedlają wyniki osiągnięte przez daną osobę w dłuższym okresie i nie mogą wynagradzać złych wyników ani uchybień;</p> <p>g) pakiety wynagrodzenia w związku z odprawami lub płatnościami z tytułu przedterminowego rozwiązania umów poprzedniego zatrudnienia są zgodne z długoterminowymi interesami firmy inwestycyjnej;</p> <p>h) pomiary wyników stosowane jako podstawa do obliczania puli wynagrodzenia zmiennego uwzględniają wszystkie rodzaje obecnego i przyszłego ryzyka oraz koszty kapitału i płynności wymaganych zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2033;</p> <p>i) przy przyznawaniu zmiennych składników wynagrodzenia w obrębie firmy inwestycyjnej, uwzględniane są wszelkie rodzaje obecnego i przyszłego ryzyka;</p> <p>j) na co najmniej 50 % wynagrodzenia zmiennego składają się którekolwiek spośród następujących instrumentów:</p> <p style="padding-left: 40px;">(i) akcje lub równoważne tytuły własności, w zależności od struktury prawnej danej firmy inwestycyjnej;</p>				
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--

	<p>(ii) instrumenty związane z akcjami lub równoważne instrumenty niepieniężne, w zależności od struktury prawnej danej firmy inwestycyjnej;</p> <p>(iii) instrumenty dodatkowe w Tier I lub instrumenty w Tier II lub inne instrumenty, które mogą zostać w pełni przekształcone w instrumenty kapitału podstawowego Tier I lub które mogą podlegać odpisowi obniżającemu wartość i które odpowiednio odzwierciedlają jakość kredytową firmy inwestycyjnej kontynuującej działalność;</p> <p>(iv) instrumenty niepieniężne, które odzwierciedlają skład instrumentów w zarządzanych portfelach;</p> <p>k) na zasadzie odstępstwa od lit. j), w przypadku gdy firma inwestycyjna nie emituje żadnego z wymienionych w tej literze instrumentów, właściwe organy mogą wyrazić zgodę na stosowanie alternatywnych mechanizmów służących realizacji tych samych celów;</p> <p>l) co najmniej 40 % wynagrodzenia zmiennego jest odroczone na okres od trzech do pięciu lat, stosownie do przypadku, w zależności od cyklu koniunkturalnego firmy inwestycyjnej, charakteru jej działalności, związanych z nią rodzajów ryzyk i działań danej osoby, z wyjątkiem przypadku szczególnie wysokiego wynagrodzenia zmiennego, w przypadku którego co najmniej 60 % jego kwoty podlega odroczeniu;</p> <p>m) do 100 % wynagrodzenia zmiennego podlega redukcji w przypadku gdy firma inwestycyjna uzyskuje słabsze lub ujemne wyniki finansowe, w tym w drodze ustaleń dotyczących zmniejszenia wysokości lub cofnięcia wypłaty, co podlega określonym przez firmy inwestycyjne kryteriom, które w szczególności obejmują sytuacje, w których dana osoba:</p> <p>(i) uczestniczyła w działaniach, których wynikiem były znaczące straty dla firmy inwestycyjnej, lub była odpowiedzialna za takie działania;</p>				
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--

	<p>(ii) nie jest już uznawana za osobę spełniającą wymogi dotyczące kompetencji i reputacji;</p> <p>n) polityka w zakresie uznaniowych świadczeń emerytalnych jest zgodna ze strategią działalności, celami, wartościami i długoterminowymi interesami firmy inwestycyjnej.</p>				
Art. 32 ust. 2	<p>2. Do celów ust. 1 państwa członkowskie zapewniają, aby:</p> <p>a) osoby, o których mowa w art. 30 ust. 1, nie korzystały z osobistych strategii hedgingowych ani ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważania zasad, o których mowa w ust. 1;</p> <p>b) zmienne wynagrodzenie nie było wypłacane za pomocą instrumentów lub metod finansowych ułatwiających nieprzestrzeganie niniejszej dyrektywy lub rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	T		Jw.	
Art. 32 ust. 3	<p>3. Do celów ust. 1 lit. j) instrumenty, o których mowa w tym przepisie, podlegają odpowiednim zasadom ograniczającym rozporządzenie nimi, służącym dostosowaniu zachęt motywujących osobę do długoterminowych interesów danej firmy inwestycyjnej, jej wierzycieli i klientów. Państwa członkowskie lub ich właściwe organy mogą wprowadzać ograniczenia co do rodzajów i form tych instrumentów lub zakazać stosowania niektórych z nich do celów wynagrodzenia zmiennego.</p> <p>Do celów ust. 1 lit. l) wynagrodzenie zmienne płatne w ramach uzgodnień o odroczeniu wypłaty wypłacane jest proporcjonalnie.</p> <p>Do celów ust. 1 lit. n), w przypadku gdy pracownik odchodzi z firmy inwestycyjnej przed osiągnięciem wieku emerytalnego, firma inwestycyjna zatrzymuje uznaniowe świadczenia emerytalne przez okres pięciu lat w formie instrumentów, o których mowa w lit. j). Pracownikowi, który osiąga wiek emerytalny i odchodzi na emeryturę, uznaniowe świadczenia emerytalne wypłaca się w formie instrumentów, o których mowa w lit. j), z zastrzeżeniem ograniczenia rozporządzenia tymi instrumentami przez okres pięciu lat.</p>	T		Jw.	

Art. 32 ust. 4	<p>4. Ust. 1 lit. j) i l) oraz ust. 3 akapit trzeci nie mają zastosowania do:</p> <p>a) firmy inwestycyjnej, w przypadku gdy wartość jej aktywów bilansowych i pozabilansowych jest średnio równa lub niższa niż 100 mln EUR w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrachunkowy;</p> <p>b) osoby, której roczne wynagrodzenie zmienne nie przekracza 50 000 EUR i nie stanowi więcej niż jednej czwartej całkowitego rocznego wynagrodzenia tej osoby.</p>	T		Jw.	
Art. 32 ust. 5	<p>5. Na zasadzie odstępstwa od ust. 4 lit. a) państwo członkowskie może podwyższyć próg, o którym mowa w tej literze, pod warunkiem że firma inwestycyjna spełnia następujące kryteria:</p> <p>a) firma inwestycyjna nie stanowi, w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę, jednej z trzech największych firm inwestycyjnych pod względem całkowitej wartości aktywów;</p> <p>b) firma inwestycyjna nie podlega obowiązkom lub podlega uproszczonym obowiązkom w zakresie sporządzania planów naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 4 dyrektywy 2014/59/UE;</p> <p>c) wielkość bilansowej i pozabilansowej działalności firmy inwestycyjnej zaliczanej do portfela handlowego nie przekracza 150 mln EUR;</p> <p>d) wielkość bilansowej i pozabilansowej działalności firmy inwestycyjnej na rynku instrumentów pochodnych nie przekracza 100 mln EUR;</p> <p>e) próg nie przekracza 300 mln EUR; oraz</p> <p>f) podwyższenie progu jest właściwe, uwzględniając charakter i zakres działalności firmy inwestycyjnej, jej organizację wewnętrzną oraz, w stosownych przypadkach, charakterystykę grupy, do której należy.</p>	T		Jw.	
Art. 32 ust. 6	<p>6. Na zasadzie odstępstwa od ust. 4 lit. a), państwo członkowskie może obniżyć próg, o którym mowa w tej literze, pod warunkiem że jest to właściwe, uwzględniając charakter i zakres działalności firmy</p>	T		Jw.	

	inwestycyjnej, jej organizację wewnętrzną oraz, w stosownych przypadkach, charakterystykę grupy, do której należy.				
Art. 32 ust. 7	7. Na zasadzie odstępstwa od ust. 4 lit. b) państwo członkowskie może postanowić, że osoby zatrudnione uprawnione do rocznego wynagrodzenia zmiennego poniżej progu i udziału, o których mowa w tej literze, nie podlegają przewidzianemu w tym przepisie wyłączeniu ze względu na specyfikę rynku krajowego pod względem praktyk w zakresie wynagrodzenia lub ze względu na charakter obowiązków i profil stanowiska tych osób zatrudnionych.	T		Jw.	
Art. 32 ust. 8	8. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia klas instrumentów, które spełniają warunki określone w ust. 1 lit. j) ppkt (iii), a także w celu określenia ewentualnych alternatywnych mechanizmów określonych w ust. 1 lit. k). EUNB przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia 26 czerwca 2021 r. Komisji przekazuje się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.	N			
Art. 32 ust. 9	9. EUNB, w porozumieniu z ESMA, przyjmuje wytyczne, które ułatwiają wdrożenie ust. 4, 5 i 6 oraz zapewniają ich spójne stosowanie.	N			
Art. 33 ust. 1	<i>Artykuł 33</i> Komitet ds. wynagrodzeń 1. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne, które nie spełniają kryteriów określonych w art. 32 ust. 4 lit. a), ustanowiły komitet ds. wynagrodzeń. Skład komitetu ds. wynagrodzeń musi być zrównoważony pod względem płci; komitet ten wydaje kompetentne i niezależne opinie na temat polityk i praktyk w zakresie wynagrodzeń oraz zachęt wprowadzonych z myślą o zarządzaniu ryzykiem,	T	Art. 1 pkt 30 lit. d (art. 110v ust. 8–10)	32) w art. 110v: (...) d) ust. 7–10 otrzymują brzmienie: „7. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro, o której mowa w ust. 5, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu roboczym roku, za który przekazywane są dane zgodnie z ust. 5. 8. Dom maklerski, którego średnia wartość aktywów bilansowych i pozycji pozabilansowych w czteroletnim okresie bezpośrednio	

	kapitałem i płynnością. Komitet ds. wynagrodzeń może być ustanawiany na poziomie grupy.			<p>poprzedzającym dany rok obrotowy jest wyższa niż równowartość w złotych 100 000 000 euro, ustanawia zrównoważony pod względem płci komitet do spraw wynagrodzeń. Przepis art. 110b ust. 4 stosuje się odpowiednio.</p> <p>9. Członkami komitetu do spraw wynagrodzeń mogą być jedynie członkowie rady nadzorczej domu maklerskiego. Komitet do spraw wynagrodzeń może być ustanawiany na poziomie grupy kapitałowej, do której należy dom maklerski.</p> <p>10. Komitet do spraw wynagrodzeń wspiera zarząd domu maklerskiego w przygotowaniu rozwiązań dotyczących wynagrodzeń zgodnie z polityką wynagrodzeń, biorąc pod uwagę interes publiczny oraz długoterminowe interesy akcjonariuszy, udziałowców lub inwestorów domu maklerskiego oraz innych osób lub podmiotów posiadających interes prawny albo faktyczny w sprawach związanych z domem maklerskich. Komitet do spraw wynagrodzeń wydaje niezależne opinie na temat polityki i praktyk w zakresie wynagrodzeń związanych z zarządzaniem ryzykiem, kapitałem i płynnością.”;</p>	
Art. 33 ust. 2	2. Państwa członkowskie zapewniają, aby komitet ds. wynagrodzeń odpowiadał za przygotowanie decyzji dotyczących wynagrodzeń, w tym decyzji, które mają wpływ na ryzyko i zarządzanie ryzykiem w danej firmie inwestycyjnej i które mają być podejmowane przez organ zarządzający. Przewodniczący oraz członkowie komitetu ds. wynagrodzeń muszą być członkami organu zarządzającego, którzy nie sprawują żadnych funkcji wykonawczych w danej firmie inwestycyjnej. W przypadku gdy w prawie krajowym przewiduje się reprezentację pracowników w organie zarządzającym, w komitecie ds. wynagrodzeń musi zasiadać co najmniej jeden przedstawiciel pracowników.	T		Jw.	
Art. 33 ust. 3	3. Przygotowując decyzje, o których mowa w ust. 2, komitet ds. wynagrodzeń bierze pod uwagę interes publiczny oraz długoterminowe interesy akcjonariuszy i inwestorów danej firmy inwestycyjnej oraz innych zainteresowanych stron związanych z daną firmą.	T		Jw.	
Art. 34 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 34</i></p> <p style="text-align: center;">Nadzór nad polityką wynagrodzeń</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy gromadziły informacje ujawniane zgodnie z art.</p>	T	Art. 1 pkt 32 lit. c (art. 110v ust. 4 i 5)	<p>32) w art. 110v:</p> <p>(...)</p> <p>c) ust. 4 i 5 otrzymują brzmienie:</p>	

	<p>51 akapit pierwszy lit. c) i d) rozporządzenia (UE) 2019/2033, a także informacje przekazywane przez firmy inwestycyjne na temat zróżnicowania wynagrodzenia ze względu na płeć, oraz aby wykorzystywały te informacje w celu przeprowadzania analiz porównawczych tendencji i praktyk w dziedzinie wynagrodzeń.</p> <p>Właściwe organy przekazują te informacje EUNB.</p>			<p>„4. Komisja gromadzi i analizuje informacje publikowane przez domy maklerskie zgodnie z art. 51 akapit pierwszy lit. c i d rozporządzenia 2019/2033, oraz informacje dotyczące zróżnicowania wynagrodzenia ze względu na płeć, przekazywane przez domy maklerskie, w celu monitorowania tendencji i praktyk w zakresie polityki wynagrodzeń stosowanej przez domy maklerskie.</p> <p>5. Dom maklerski, w terminie do dnia 30 czerwca każdego roku, przekazuje Komisji dane o liczbie osób określonych w ust. 1, których łączne wynagrodzenie w poprzednim roku wyniosło co najmniej równowartość w złotych 1 000 000 euro, wraz z informacjami dotyczącymi stanowisk zajmowanych przez te osoby i ich zakresu obowiązków oraz wartości głównych składników wynagrodzenia, przyznanych premii, nagród długookresowych oraz odprowadzonych składek emerytalnych.”, Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 88 oraz art. 110v ust. 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).</p>	
Art. 34 ust. 2	2. EUNB wykorzystuje informacje przekazywane przez właściwe organy zgodnie z ust. 1 i 4 do przeprowadzania analiz porównawczych tendencji i praktyk w dziedzinie wynagrodzeń na poziomie Unii.	N			
Art. 34 ust. 3	3. EUNB, w porozumieniu z ESMA, wydaje wytyczne dotyczące stosowania rozsądnej polityki wynagrodzeń. W tych wytycznych uwzględnia się przynajmniej wymogi, o których mowa w art. 30–33, oraz zasady rozsądnej polityki wynagrodzeń określone w zaleceniu 2009/384/WE.	N			
Art. 34 ust. 4	<p>4. Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne przekazywały właściwym organom informacje na temat liczby osób fizycznych w firmie inwestycyjnej, których wynagrodzenie wynosi co najmniej 1 mln EUR w danym roku obrachunkowym, w przedziałach wynagrodzenia wynoszących 1 mln EUR, w tym informacje dotyczące ich zakresu obowiązków, obszaru działalności oraz głównych składników wynagrodzenia, premii, nagrody długookresowej i składek emerytalnych.</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają, aby firmy inwestycyjne przekazywały właściwym organom, na ich wnioski, dane liczbowe dotyczące całkowitego</p>	T		Jw.	

	<p>wynagrodzenia każdego członka organu zarządzającego lub kadry kierowniczej wyższego szczebla.</p> <p>Właściwe organy przekazują informacje, o których mowa w akapitach pierwszym i drugim, EUNB, który publikuje je na zasadzie zbiorczej dla państw członkowskich pochodzenia we wspólnym formacie sprawozdawczym. EUNB, w porozumieniu z ESMA, może wydawać wytyczne mające na celu ułatwienie wdrożenia niniejszego ustępu oraz zapewnienie spójności gromadzonych informacji.</p>				
Art. 35	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 35</i></p> <p style="text-align: center;">Sprawozdanie EUNB na temat ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego</p> <p>EUNB przygotowuje sprawozdanie na temat włączenia kryteriów technicznych dotyczących ekspozycji z tytułu działań powiązanych zasadniczo z celami środowiskowymi, społecznymi i z zakresu ładu korporacyjnego do procesu przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej ryzyka, aby dokonać oceny możliwych źródeł ryzyka i ich skutków dla firm inwestycyjnych, z uwzględnieniem mających zastosowanie aktów prawnych Unii w dziedzinie systematyki środowiskowej, społecznej i z zakresu ładu korporacyjnego.</p> <p>W sprawozdaniu EUNB, o którym mowa w akapicie pierwszym, uwzględnia się co najmniej następujące elementy:</p> <p>a) definicję ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego, obejmujących ryzyka fizyczne oraz ryzyka przejścia związane z przechodzeniem do bardziej zrównoważonej gospodarki, w tym także, w odniesieniu do ryzyka przejścia, ryzyka związane z utratą wartości aktywów wskutek zmian regulacyjnych, kryteria i wskaźniki ilościowe i jakościowe odpowiednie do oceny takich ryzyk, a także metodę oceny możliwości wystąpienia takich ryzyk w perspektywie krótko-, średnio- lub długoterminowej oraz możliwości spowodowania przez takie ryzyka istotnych skutków finansowych dla firmy inwestycyjnej;</p>	N			

	<p>b) ocenę możliwości zwiększenia, na skutek znacznej koncentracji określonych aktywów, ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego, obejmujących ryzyka fizyczne oraz ryzyka przejścia dla danej firmy inwestycyjnej;</p> <p>c) opis procesów, za pomocą których firma inwestycyjna może identyfikować i oceniać ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego, obejmujące ryzyka fizyczne i ryzyka przejścia, oraz zarządzać tymi ryzykami;</p> <p>d) kryteria, parametry i wskaźniki, za pomocą których organy sprawujące nadzór i firmy inwestycyjne mogą oceniać skutki krótko-, średnio- i długoterminowe ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego w ramach procesu przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej.</p> <p>EUNB przedłoży sprawozdanie ze swoich ustaleń Parlamentowi Europejskiemu, Radzie i Komisji do dnia 26 grudnia 2021 r.</p> <p>Na podstawie tego sprawozdania EUNB może w stosownym przypadku przyjąć wytyczne w sprawie włączenia do procesu przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej kryteriów dotyczących ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego, uwzględniające ustalenia zawarte w sprawozdaniu EUNB, o którym mowa w niniejszym artykule.</p>				
<p>Art. 36 ust. 1</p>	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 36</i></p> <p style="text-align: center;">Przegląd nadzorczy i ocena nadzorcza</p> <p>1. Właściwe organy dokonują – w zakresie, w jakim jest to istotne i niezbędne, z uwzględnieniem wielkości, profilu ryzyka i modelu biznesowego firmy inwestycyjnej – przeglądu rozwiązań, strategii, procesów i mechanizmów wdrożonych przez firmy inwestycyjne w celu zapewnienia zgodności z niniejszą dyrektywą i rozporządzeniem (UE) 2019/2033 oraz oceniają wymienione poniżej elementy, stosownie do okoliczności i potrzeb, aby zapewnić prawidłowe zarządzanie ryzykiem i pokrycie ryzyka, na które są narażone firmy inwestycyjne:</p>	<p>T</p>	<p>Art. 1 pkt 29 (art. 110r ust. 1–3)</p>	<p>29) art. 110r otrzymuje brzmienie:</p> <p>„Art. 110r. 1. Komisja dokonuje badania i oceny nadzorczej regulacji, strategii, procesów i mechanizmów wdrożonych przez dom maklerski w zakresie zarządzania ryzykiem, w tym w celu realizacji przepisów niniejszego oddziału i rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>2. W zakresie badania i oceny nadzorczej, o którym mowa w ust. 1, Komisja ocenia rodzaje ryzyka:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) na które jest lub może być narażony dom maklerski; 2) jakie działalność domu maklerskiego stwarza dla rynku kapitałowego; 	

	<p>a) rodzaje ryzyka, o których mowa w art. 29;</p> <p>b) lokalizację geograficzną ekspozycji firmy inwestycyjnej;</p> <p>c) model biznesowy firmy inwestycyjnej;</p> <p>d) ocenę ryzyka systemowego, z uwzględnieniem identyfikacji i pomiaru ryzyka systemowego zgodnie z art. 23 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 lub zaleceniami ERRS;</p> <p>e) rodzaje ryzyka, na które narażone jest bezpieczeństwo sieci i systemów informacyjnych firm inwestycyjnych w celu zapewnienia poufności, integralności i dostępności ich procesów, danych i aktywów;</p> <p>f) ekspozycję firm inwestycyjnych na ryzyko stopy procentowej wynikające z działalności w ramach portfela bankowego;</p> <p>g) zasady zarządzania firm inwestycyjnych i zdolność członków organu zarządzającego do wykonywania ich obowiązków.</p> <p>Do celów niniejszego ustępu właściwe organy należycie uwzględniają fakt posiadania przez firmy inwestycyjne ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności zawodowej.</p>			<p>3) jakie działalność domu maklerskiego stwarza dla innych podmiotów;</p> <p>4) ujawnione w ramach testów warunków skrajnych.</p> <p>3. Badania i oceny nadzorczej w odniesieniu do małego domu maklerskiego Komisja dokonuje w formie odpowiedniej dla takiego domu maklerskiego. Badania i oceny nadzorczej w odniesieniu do małego domu maklerskiego Komisja dokonuje tylko w przypadku, gdy jest to uzasadnione wielkością, charakterem skalą lub złożonością jego działalności.</p> <p>Ponadto część przepisów zostanie zaimplementowana w rozporządzeniu w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.</p>	
Art. 36 ust. 2	<p>2. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy ustaliły częstotliwość i intensywność przeglądów i ocen, o których mowa w ust. 1, biorąc pod uwagę wielkość, charakter, skalę i złożoność działalności danych firm inwestycyjnych oraz, w stosownych przypadkach, ich znaczenie systemowe, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności.</p> <p>Właściwe organy decydują indywidualnie dla każdego przypadku, czy i w jakiej formie mają zostać przeprowadzone przegląd i ocena w odniesieniu do firm inwestycyjnych, które spełniają warunki do zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne, określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, jedynie w przypadku gdy uznają to za niezbędne ze względu na wielkość, charakter, skalę i złożoność działalności tych firm inwestycyjnych.</p>	T		Jw.	

	Do celów akapitu pierwszego uwzględnia się przepisy prawa krajowego regulujące wyodrębnianie mające zastosowanie do przechowywanych środków pieniężnych klientów.				
Art. 36 ust. 3	3. Przeprowadzając przegląd i ocenę, o których mowa w ust. 1 lit. g), właściwe organy muszą mieć dostęp do porządków obrad, protokołów posiedzeń i dokumentacji uzupełniającej dotyczących posiedzeń organu zarządzającego i jego komitetów, a także do wyników wewnętrznych lub zewnętrznych ocen działalności organu zarządzającego.	T		Jw.	
Art. 36 ust. 4	4. Komisja jest uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych zgodnie z art. 58 w celu uzupełnienia niniejszej dyrektywy, celem zapewnienia, aby rozwiązania, strategie, procesy i mechanizmy stosowane przez firmy inwestycyjne zapewniały prawidłowe zarządzanie ryzykiem i pokrycie ryzyka, na które narażone są firmy inwestycyjne. Komisja uwzględnia przy tym zmiany na rynkach finansowych, w szczególności pojawianie się nowych produktów finansowych, zmiany w standardach rachunkowości oraz zmiany, które ułatwiają konwergencję praktyk nadzorczych.	N			
Art. 37 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 37</i></p> <p style="text-align: center;">Bieżący przegląd pozwolenia na stosowanie modeli wewnętrznych</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy regularnie, a co najmniej raz na trzy lata, dokonywały przeglądu spełniania przez firmy inwestycyjne wymogów dotyczących pozwolenia na stosowanie modeli wewnętrznych, o których mowa w art. 22 rozporządzenia (UE) 2019/2033. Właściwe organy mają na uwadze w szczególności zmiany w działalności danej firmy inwestycyjnej oraz stosowanie tych modeli wewnętrznych w odniesieniu do nowych produktów oraz dokonują przeglądu i oceny tego, czy dana firma inwestycyjna stosuje dobrze opracowane i aktualne techniki i praktyki w odniesieniu do tych modeli wewnętrznych. Właściwe organy zapewniają, aby korygowano istotne niedociągnięcia w zakresie pokrycia</p>	T	Art. 1 pkt 31 (art. 110u)	<p>31) art. 110u otrzymuje brzmienie:</p> <p>„Art. 110u. 1. W przypadku gdy dom maklerski stosuje do obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych metody, których zastosowanie wymaga zezwolenia Komisji zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033, Komisja, nie rzadziej niż raz na 3 lata, weryfikuje spełnianie przez dom maklerski warunków określonych dla uzyskania takiego zezwolenia.</p> <p>2. Na potrzeby weryfikacji, o której mowa w ust. 1, dom maklerski przekazuje na żądanie Komisji wyniki obliczeń wymogów w zakresie funduszy własnych uzyskane przy pomocy metod, na które uzyskał zezwolenie, wraz z objaśnieniem tych metod.</p> <p>3. W ramach weryfikacji, o której mowa w ust. 1, Komisja w szczególności:</p> <p>1) uwzględnia:</p>	

	<p>ryzyka przez modele wewnętrzne firmy inwestycyjnej, lub podejmują kroki w celu złagodzenia ich skutków, w tym poprzez nałożenie narzutów kapitałowych lub narzucenie wyższych mnożników.</p>		<p>a) zmiany w działalności domu maklerskiego zaistniałe od czasu udzielenia zezwolenia zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033 lub od czasu ostatniej weryfikacji dokonanej zgodnie z ust. 1, oraz</p> <p>b) zasady stosowania metod, na które dom maklerski uzyskał zezwolenie, w odniesieniu do nowych produktów;</p> <p>2) ocenia, czy dom maklerski stosuje prawidłowe i aktualne techniki i praktyki w odniesieniu do metod, na które uzyskał zezwolenie.</p> <p>4. Jeżeli w ramach weryfikacji, o której mowa w ust. 1, zostaną stwierdzone istotne niedociągnięcia w zakresie pokrycia ryzyka przez stosowane na podstawie zezwolenia metody, w celu ich usunięcia oraz skorygowania ich negatywnych skutków Komisja, w drodze decyzji, nakazuje domowi maklerskiemu przyjęcie wyższych mnożników, nakłada dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych lub podejmuje inne działania zmierzające do przywrócenia zgodności stosowanej na podstawie zezwolenia metody z przepisami rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>5. Jeżeli w odniesieniu do stosowanej na podstawie zezwolenia metody dotyczącej ryzyka dla rynku liczne przekroczenia, o których mowa w art. 366 rozporządzenia 575/2013, wskazują, że metoda ta nie jest lub przestała być wystarczająco dokładna, Komisja uchyla zezwolenie na stosowanie tej metody przez dom maklerski lub nakazuje domowi maklerskiemu jej zmianę niezwłocznie lecz nie później niż w terminie ustalonym przez Komisję.</p> <p>6. W przypadku gdy dom maklerski przestał spełniać określone w rozporządzeniu 2019/2033 wymogi niezbędne do stosowania metody, na stosowanie której uzyskał zezwolenie, Komisja może nakazać domowi maklerskiemu przedstawienie planu przywrócenia zgodności z tymi wymogami wraz ze wskazaniem terminu jego realizacji, chyba że zaprzestanie spełniania takich wymogów nie stanowi istotnego naruszenia. W przypadku gdy w ocenie Komisji realizacja planu nie przywróci pełnej zgodności z wymogami lub jeżeli wskazany przez dom maklerski termin jest nieodpowiedni, Komisja może nakazać domowi maklerskiemu zmianę tego planu. W przypadku gdy dom maklerski nie przywróci w terminie zgodności z wymogami lub gdy brak zgodności z tymi wymogami stanowi ich istotne naruszenie, Komisja cofa zezwolenie na stosowanie danej metody lub ogranicza zakres udzielonego zezwolenia do obszarów, w których spełniane są te wymogi, lub w których zgodność z tymi wymogami może zostać osiągnięta w odpowiednim terminie.”;</p> <p>Część przepisów zostanie zaimplementowana w rozporządzeniu w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także</p>	
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

				polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.	
Art. 37 ust. 2	2. W przypadku gdy w odniesieniu do modeli wewnętrznych dotyczących ryzyka dla rynku liczne przekroczenia, o których mowa w art. 366 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, wskazują, że te modele wewnętrzne nie są lub przestały być dokładne, właściwe organy cofają zezwolenie na stosowanie modeli wewnętrznych lub wprowadzają odpowiednie środki zapewniające niezwłoczne poprawienie modeli wewnętrznych w określonym terminie.	T		Jw.	
Art. 37 ust. 3	3. W przypadku gdy firma inwestycyjna, która otrzymała zezwolenie na stosowanie modeli wewnętrznych, przestała spełniać wymogi konieczne do stosowania tych modeli wewnętrznych, właściwe organy wymagają, aby wykazała ona, że skutek braku zgodności nie ma istotnego znaczenia, albo przedstawiła plan spełnienia tych wymogów i ustaliła termin realizacji tego planu. Właściwe organy wymagają poprawienia przedstawionego planu, jeżeli w wyniku jego realizacji uzyskanie pełnej zgodności jest mało prawdopodobne lub jeżeli ustalony termin jest nieodpowiedni. W przypadku gdy mało prawdopodobne jest, że firma inwestycyjna spełni wymogi w ustalonym terminie, lub jeżeli nie wykazała ona w zadowalający sposób, że skutek braku zgodności nie ma istotnego znaczenia, państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy cofnęły zezwolenie na stosowanie modeli wewnętrznych lub ograniczyły je do obszarów, w których zgodność jest zapewniona lub w których zgodność może zostać osiągnięta w odpowiednim terminie.	T		Jw.	
Art. 37 ust. 4	4. EUNB analizuje modele wewnętrzne różnych firm inwestycyjnych oraz sposób, w jaki firmy inwestycyjne stosujące modele wewnętrzne traktują podobne rodzaje ryzyka lub ekspozycje. EUNB przekazuje odpowiednie informacje ESMA. Aby promować spójne, skuteczne i efektywne praktyki nadzorcze, EUNB opracowuje – na podstawie tej analizy oraz zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 – wytyczne zawierające wartości referencyjne dotyczące	N			

	<p>sposobu, w jaki firmy inwestycyjne mają stosować modele wewnętrzne, oraz sposobu, w jaki te modele wewnętrzne mają być stosowane w odniesieniu do podobnych rodzajów ryzyk lub ekspozycji.</p> <p>Państwa członkowskie zachęcają właściwe organy do uwzględnienia tej analizy i tych wytycznych w przeglądzie, o którym mowa w ust. 1.</p>				
Art. 38	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 38</i></p> <p style="text-align: center;">Środki nadzorcze</p> <p>Właściwe organy zobowiązują firmy inwestycyjne do stosowania na wczesnym etapie środków niezbędnych do zaradzenia następującym problemom:</p> <p>a) firma inwestycyjna nie spełnia wymogów niniejszej dyrektywy lub rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>b) właściwe organy dysponują dowodami na to, że firma inwestycyjna prawdopodobnie naruszy przepisy krajowe transponujące niniejszą dyrektywę lub przepisy rozporządzenia (UE) 2019/2033 w ciągu najbliższych 12 miesięcy.</p>	N	Art. 1 pkt 37 lit. a (art. 110y ust. 1)	<p>37) w art. 110y:</p> <p>a) w ust. 1:</p> <p>– wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:</p> <p>„W przypadku naruszenia przez dom maklerski przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033 oraz gdy zachodzi uzasadnione prawdopodobieństwo ich naruszenia przez dom maklerski w okresie kolejnych 12 miesięcy, Komisja może, w drodze decyzji:”</p> <p>– pkt 1–6 otrzymują brzmienie:</p> <p>„1) nakazać zmianę stosowanych rozwiązań, procedur, mechanizmów i strategii w zakresie systemu zarządzania ryzykiem oraz szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych;</p> <p>2) nakazać sporządzenie w ciągu 12 miesięcy planu przywrócenia stanu zgodnego z przepisami prawa; w decyzji tej Komisja może wskazać termin realizacji tego planu;</p> <p>3) nakazać zastosowanie szczególnych zasad polityki w zakresie wyceny aktywów lub zastosowanie szczególnego kwalifikowania aktywów w zakresie wymogów dotyczących funduszy własnych;</p> <p>4) nakazać ograniczenie zakresu prowadzonej przez dom maklerski działalności, w tym nakazać domowi maklerskiemu zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, która stanowi zagrożenie dla stabilności finansowej domu maklerskiego;</p> <p>5) nakazać ograniczenie ryzyka w prowadzonej działalności, w tym ryzyka powierzenia wykonywania czynności, o którym mowa w art. 2 pkt 3 rozporządzenia 2017/565;</p> <p>6) nakazać ograniczenie wysokości zmiennego składnika wynagrodzenia, jako wyznaczonego procentu przychodu netto domu maklerskiego, w przypadku gdy jego utrzymanie w tej wysokości zagraża spełnianiu wymogów adekwatności kapitałowej;”</p> <p>– pkt 8 i 9 otrzymują brzmienie:</p>	

				<p>„8) ograniczyć wypłatę zysków lub zakazać wypłaty zysków akcjonariuszom, udziałowcom lub posiadaczom instrumentów dodatkowych zaliczonych zgodnie z przepisami części drugiej tytułu pierwszego rozdziału 3 rozporządzenia 575/2013 do kapitału dodatkowego Tier I domu maklerskiego, w przypadku gdy takie ograniczenie lub taki zakaz nie stanowi niewykonania zobowiązania przez dom maklerski;</p> <p>9) nałożyć na dom maklerski dodatkowe wymogi w zakresie płynności zgodnie z art. 110yb – jeżeli spełnione są warunki określone w art. 110yb;”;</p> <p>– dodaje się pkt 10–12 w brzmieniu:</p> <p>10) nałożyć dodatkowe obowiązki sprawozdawcze lub zwiększyć częstotliwość sprawozdawczości w stosunku do obowiązków określonych w rozporządzeniu 2019/2033, w tym w zakresie sprawozdawczości dotyczącej adekwatności kapitałowej i płynności, gdy jest to niezbędne dla celów sprawowanego nadzoru i nie prowadzi do przekazywania danych tożsamych z danymi przekazywanymi na podstawie tego rozporządzenia;</p> <p>11) nakazać ograniczenie ryzyka, na jakie jest narażone bezpieczeństwo sieci i systemów informacyjnych domu maklerskiego;</p> <p>12) nakazać dostosowanie funduszy własnych i aktywów płynnych w przypadku istotnych zmian w działalności domu maklerskiego.”;</p>	
Art. 39 ust. 1	<p><i>Artykuł 39</i></p> <p>Uprawnienia nadzorcze</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy posiadały niezbędne uprawnienia nadzorcze w celu interwencji, w ramach sprawowanych przez te organy funkcji, w działalność firm inwestycyjnych w skuteczny i proporcjonalny sposób.</p>	T	Art. 1 pkt 37 lit. a-c (art. 110y ust. 1-3)	<p>Jw. art. 1 pkt 37 lit. a ustawy zmieniającej</p> <p>37) w art. 110y:</p> <p>(...)</p> <p>b) uchyla się ust. 2,</p> <p>c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„3. W przypadku gdy z badania i oceny nadzorczej lub weryfikacji, o której mowa w art. 110u, wynika że:</p> <p>1) dom maklerski jest narażony na istotne ryzyko lub stwarza istotne ryzyko, które nie zostało pokryte w całości lub zostało pokryte w niewystarczającym stopniu wymogiem w zakresie funduszy własnych, w szczególności wymogiem opartym o współczynnik K, o którym mowa w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033,</p> <p>2) dom maklerski nie spełnia wymogów określonych w art. 110b, art. 110c lub art. 110e, a zastosowanie innych środków nadzorczych może</p>	

				<p>nie zapewnić we właściwym stopniu i czasie przestrzegania wymogów określonych w niniejszym oddziale i rozporządzeniu 2019/2033,</p> <p>3) korekty ostrożnej wyceny portfela handlowego są niewystarczające, aby umożliwić domowi maklerskiemu, w normalnych warunkach rynkowych, sprzedaż lub zabezpieczenie w krótkim czasie jego pozycji w instrumentach finansowych bez ponoszenia znaczących strat,</p> <p>4) niespełnienie wymogów dotyczących uzyskania, zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033, zezwolenia na stosowanie modeli wewnętrznych może doprowadzić do nieadekwatnych poziomów kapitału lub</p> <p>5) dom maklerski systematycznie uchyla się od osiągnięcia lub utrzymywania odpowiedniego poziomu i struktury funduszy własnych, niezbędnego do spełnienia zaleceń w zakresie funduszy własnych, o których mowa w art. 110ya</p> <p>– Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu posiadanie funduszy własnych przewyższających wymogi określone w art. 11 rozporządzenia 2019/2033.”,</p>	
Art. 39 ust. 2	<p>2. Do celów art. 36, art. 37 ust. 3 i art. 38 oraz do celów stosowania rozporządzenia (UE) 2019/2033 właściwe organy muszą dysponować uprawnieniami do:</p> <p>a) wymagania od firm inwestycyjnych posiadania funduszy własnych przewyższających wymogi określone w art. 11 rozporządzenia (UE) 2019/2033, na warunkach określonych w art. 40 niniejszej dyrektywy, lub dostosowania funduszy własnych i aktywów płynnych wymaganych w przypadku istotnych zmian w działalności tych firm inwestycyjnych;</p> <p>b) wymagania wzmocnienia rozwiązań, procesów, mechanizmów oraz strategii wdrożonych zgodnie z art. 24 i 26;</p> <p>c) wymagania od firm inwestycyjnych przedstawienia w ciągu roku planu przywrócenia zgodności z wymogami nadzorczymi zgodnie z niniejszą dyrektywą i z rozporządzeniem (UE) 2019/2033 określenia terminu wdrożenia tego planu oraz wymagania wprowadzenia poprawek do tego planu dotyczących jego zakresu i terminu jego wdrożenia;</p>	T	Art. 1 pkt 32 lit. a-c (art. 110y ust. 1-3)	Jw.	

<p>d) wymagania od firm inwestycyjnych stosowania szczególnej polityki w zakresie rezerw lub szczególnego traktowania aktywów w kontekście wymogów w zakresie funduszy własnych;</p> <p>e) ograniczania działalności, operacji lub sieci firm inwestycyjnych lub żądania zbycia rodzajów działalności, które stwarzają nadmierne ryzyka dla stabilności finansowej firmy inwestycyjnej;</p> <p>f) wymagania ograniczenia ryzyka nieodłącznie związanego z działalnością, produktami i systemami firm inwestycyjnych, w tym działalnością zleconą na zasadzie outsourcingu;</p> <p>g) wymagania od firm inwestycyjnych ograniczenia wysokości zmiennego wynagrodzenia jako odsetka przychodów netto, w przypadku gdy to zmienne wynagrodzenie utrudnia utrzymanie należytej bazy kapitałowej;</p> <p>h) wymagania od firm inwestycyjnych przeznaczenia zysków netto na zwiększenie funduszy własnych;</p> <p>i) ograniczenia lub zakazania dokonywania przez firmę inwestycyjną wypłat zysków lub odsetek na rzecz akcjonariuszy, udziałowców lub posiadaczy instrumentów dodatkowych w Tier I, w przypadku gdy takie ograniczenie lub taki zakaz nie stanowi niewykonania zobowiązania przez firmę inwestycyjną;</p> <p>j) nakładania dodatkowych obowiązków sprawozdawczych lub zwiększenia częstotliwości sprawozdawczości w stosunku do obowiązków określonych w niniejszej dyrektywie i w rozporządzeniu (UE) 2019/2033, w tym w zakresie sprawozdawczości dotyczącej pozycji kapitałowej i płynności;</p> <p>k) nakładania szczególnych wymogów dotyczących płynności zgodnie z art. 42;</p> <p>l) wymagania ujawniania dodatkowych informacji;</p> <p>m) wymagania od firm inwestycyjnych ograniczenia ryzyka, na jakie narażone jest bezpieczeństwo sieci i systemów informacyjnych firm inwestycyjnych, aby zapewnić poufność, integralność i dostępność ich procesów, danych i aktywów.</p>				
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--

Art. 39 ust. 3	<p>3. Do celów ust. 2 lit. j) właściwe organy mogą nakładać na firmy inwestycyjne dodatkowe obowiązki sprawozdawcze lub zwiększają jej częstotliwość wyłącznie w przypadku, gdy przekazanie informacji nie prowadzi do ich powielenia i gdy spełniony jest jeden z następujących warunków:</p> <p>a) zastosowanie ma jeden z przypadków, o których mowa w art. 38 lit. a) i b);</p> <p>b) właściwy organ uważa, że niezbędne jest zgromadzenie dowodów, o których mowa w art. 38 lit. b);</p> <p>c) dodatkowe informacje są wymagane do celów procesu przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej, o którym mowa w art. 36.</p> <p>Informacje uznaje się za powielone, jeżeli właściwy organ posiada już te same lub zasadniczo takie same informacje, w przypadku gdy organ ten jest w stanie wygenerować te informacje lub może uzyskać je w inny sposób niż wyegzekwowanie wymogu przekazania tych informacji przez firmę inwestycyjną. Właściwy organ nie wymaga przekazania dodatkowych informacji, jeżeli informacje są dostępne właściwemu organowi w innym formacie lub w innym stopniu szczegółowości niż dodatkowe informacje podlegające przekazaniu, a ten inny format lub poziom szczegółowości nie uniemożliwia organowi wygenerowania zasadniczo podobnych informacji.</p>	T	Art. 1 pkt 32 lit. a-c (art. 110y ust. 1-3)	Jw.	
Art. 40 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 40</i></p> <p style="text-align: center;">Dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych</p> <p>1. Właściwe organy nakładają dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych, o którym mowa w art. 39 ust. 2 lit. a), wyłącznie w przypadku, gdy na podstawie przeglądów dokonanych zgodnie z art. 36 i 37 stwierdzą, że dana firma inwestycyjna znajduje się w którejkolwiek z następujących sytuacji:</p> <p>a) firma inwestycyjna jest narażona na ryzyka lub elementy ryzyka, lub stwarza dla innych ryzyka, które są istotne i które nie są pokryte lub są niewystarczająco pokryte wymogiem w zakresie funduszy własnych, a szczególnie wymogami opartymi o współczynnik K,</p>	T	Art. 1 pkt 37 lit. c-e (art. 110y ust. 3-8)	<p>37) w art. 110y:</p> <p>(...)</p> <p>c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„3. W przypadku gdy z badania i oceny nadzorczej lub weryfikacji, o której mowa w art. 110u, wynika że:</p> <p>1) dom maklerski jest narażony na istotne ryzyko lub stwarza istotne ryzyko, które nie zostało pokryte w całości lub zostało pokryte w niewystarczającym stopniu wymogiem w zakresie funduszy własnych, w szczególności wymogiem opartym o współczynnik K, o którym mowa w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033,</p> <p>2) dom maklerski nie spełnia wymogów określonych w art. 110b, art. 110c lub art. 110e, a zastosowanie innych środków nadzorczych może</p>	

<p>określonym w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>b) firma inwestycyjna nie spełnia wymogów określonych w art. 24 i 26, a zastosowanie innych środków nadzorczych prawdopodobnie nie doprowadzi w wystarczającym stopniu i we właściwym czasie do poprawy rozwiązań, procesów, mechanizmów i strategii;</p> <p>c) korekty związane z ostrożną wyceną portfela handlowego są niewystarczające, aby umożliwić firmie inwestycyjnej, w normalnych warunkach rynkowych, sprzedaż lub zabezpieczenie w krótkim czasie jej pozycji bez ponoszenia istotnych strat;</p> <p>d) przegląd przeprowadzony zgodnie z art. 37 wykazuje, że niespełnienie wymogów dotyczących uzyskania zezwolenia na stosowanie modeli wewnętrznych prawdopodobnie doprowadzi do nieadekwatnych poziomów kapitału;</p> <p>e) firma inwestycyjna wielokrotnie nie jest w stanie osiągnąć lub utrzymać adekwatnego poziomu dodatkowych funduszy własnych określonego w art. 41.</p>		<p>nie zapewnić we właściwym stopniu i czasie przestrzegania wymogów określonych w niniejszym oddziale i rozporządzeniu 2019/2033,</p> <p>3) korekty ostrożnej wyceny portfela handlowego są niewystarczające, aby umożliwić domowi maklerskiemu, w normalnych warunkach rynkowych, sprzedaż lub zabezpieczenie w krótkim czasie jego pozycji w instrumentach finansowych bez ponoszenia znaczących strat,</p> <p>4) niespełnienie wymogów dotyczących uzyskania, zgodnie z art. 22 rozporządzenia 2019/2033, zezwolenia na stosowanie modeli wewnętrznych może doprowadzić do nieadekwatnych poziomów kapitału lub</p> <p>5) dom maklerski systematycznie uchyla się od osiągnięcia lub utrzymywania odpowiedniego poziomu i struktury funduszy własnych, niezbędnego do spełnienia zaleceń w zakresie funduszy własnych, o których mowa w art. 110ya</p> <p>– Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu posiadanie funduszy własnych przewyższających wymogi określone w art. 11 rozporządzenia 2019/2033.”,</p> <p>d) uchyla się ust. 3a–5,</p> <p>e) dodaje się ust. 6–10 w brzmieniu:</p> <p>„6. Wymogi w zakresie funduszy własnych są niewystarczające do pokrycia ryzyk, o których mowa w ust. 3 pkt 1, w przypadku gdy poziomy, rodzaje i struktura kapitału wewnętrznego, który Komisja uznała za adekwatny na podstawie badania i oceny nadzorczej w zakresie szacowania dokonanego przez dom maklerski zgodnie z art. 110e, są wyższe niż wymóg w zakresie funduszy własnych domu maklerskiego określony w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033. Kapitał wewnętrzny uznany przez Komisję za adekwatny może obejmować ryzyka wyłączone z zakresu wymogu w zakresie funduszy własnych określonego w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>7. Komisja nakazuje domowi maklerskiemu spełnianie wymogu w zakresie dodatkowych funduszy własnych, o którym mowa w ust. 3, w wysokości określonej jako różnica między kapitałem uznanym przez Komisję za adekwatny a wymogiem w zakresie funduszy własnych określonym w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>8. Komisja nakazując domowi maklerskiemu spełnianie wymogu, o którym mowa w ust. 3, określa, że:</p>	
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

				<p>1) co najmniej 75% wymogu w zakresie dodatkowych funduszy własnych stanowi kapitał Tier I, o którym mowa w art. 9 rozporządzenia 2019/2033;</p> <p>2) co najmniej 75% kapitału Tier I, o którym mowa w pkt 1, składa się z kapitału podstawowego Tier I, o którym mowa w art. 9 rozporządzenia 2019/2033;</p> <p>3) kapitał, o którym mowa w pkt 1 i 2, nie jest wykorzystywany w celu spełnienia wymogów w zakresie funduszy własnych, określonych w art. 11 ust. 1 lit. a, b lub c rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>9. Komisja, na podstawie oceny indywidualnych przypadków, jeżeli uzna to za uzasadnione, może, w drodze decyzji, nałożyć wymóg w zakresie dodatkowych funduszy własnych zgodnie z ust. 3 i 6–8 na mały dom maklerski.</p> <p>10. Komisja informuje Bankowy Fundusz Gwarancyjny o nałożeniu wymogów w zakresie dodatkowych funduszy własnych zgodnie z ust. 3 na dom maklerski, o którym mowa w art. 98 ust. 3.”;</p>	
Art. 40 ust. 2	<p>2. Do celów ust. 1 lit. a) niniejszego artykułu uznaje się, że wymogi w zakresie funduszy własnych określone w części trzeciej i czwartej rozporządzenia (UE) 2019/2033 nie pokrywają ryzyk lub elementów ryzyka lub pokrywają je w niewystarczającym stopniu jedynie w przypadku, gdy poziomy, rodzaj i struktura kapitału, który właściwy organ uznał za adekwatny na podstawie przeglądu nadzorczego oceny przeprowadzonej przez firmy inwestycyjne zgodnie z art. 24 ust. 1 niniejszej dyrektywy, są wyższe niż wymóg w zakresie funduszy własnych dla firmy inwestycyjnej określony w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p> <p>Do celów akapitu pierwszego kapitał uznawany za adekwatny może obejmować ryzyka lub elementy ryzyka, które są wyraźnie wyłączone z zakresu wymogu w zakresie funduszy własnych określonego w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	T		Jw.	
Art. 40 ust. 3	<p>3. Właściwe organy określają poziom dodatkowych funduszy własnych wymaganych na podstawie art. 39 ust. 2 lit. a) jako różnicę między kapitałem uznawanym za adekwatny zgodnie z ust. 2 niniejszego artykułu a wymogiem w zakresie funduszy własnych określonym w</p>	T		Jw.	

	części trzeciej lub czwartej rozporządzenia (UE) 2019/2033.				
Art. 40 ust. 4	<p>4. Właściwe organy wymagają od firm inwestycyjnych spełnienia dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych, o którym mowa w art. 39 ust. 2 lit. a), za pomocą funduszy własnych z zastrzeżeniem następujących warunków:</p> <p>a) co najmniej trzy czwarte dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych jest spełnione za pomocą kapitału w Tier I;</p> <p>b) co najmniej trzy czwarte kapitału w Tier I składa się z kapitału podstawowego w Tier I;</p> <p>c) te fundusze własne nie są wykorzystywane w celu spełnienia któregokolwiek z wymogów w zakresie funduszy własnych określonych w art. 11 ust. 1 lit. a), b) i c) rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	T		Jw.	
Art. 40 ust. 5	<p>5. Właściwe organy uzasadniają na piśmie swoją decyzję o nałożeniu dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych, o którym mowa w art. 39 ust. 2 lit. a), jasno przedstawiając pełną ocenę elementów, o których mowa w ust. 1–4 niniejszego artykułu. W przypadku określonym w ust. 1 lit. d) niniejszego artykułu obejmuje to podanie konkretnych powodów, dla których poziom kapitału określony zgodnie z art. 41 ust. 1 nie jest już uznawany za wystarczający.</p>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy. Organ nadzoru wydaje decyzje w oparciu o ustawę - Kodeks postępowania administracyjnego. Zgodnie z art. 107 § 1 pkt 6 decyzja zawiera uzasadnienie faktyczne i prawne.	
Art. 40 ust. 6	<p>6. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia sposobu pomiaru ryzyk i elementów ryzyka, o których mowa w ust. 2, w tym ryzyk lub elementów ryzyka, które są wyraźnie wyłączone z zakresu wymogów w zakresie funduszy własnych określonych w części trzeciej lub czwartej rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p> <p>EUNB zapewnia, aby projekty regulacyjnych standardów technicznych obejmowały orientacyjne wskaźniki ilościowe dla kwot dodatkowych funduszy własnych, o których mowa w art. 39 ust. 2 lit. a), z uwzględnieniem całego zakresu różnych modeli biznesowych i form</p>	N			

	<p>prawnych, jakie mogą przyjmować firmy inwestycyjne, oraz aby były proporcjonalne w kontekście:</p> <p>a) obciążeń związanych z ich wdrożeniem, spoczywających na firmach inwestycyjnych i właściwych organach;</p> <p>b) możliwości, że wyższy poziom wymogów w zakresie funduszy własnych mających zastosowanie w przypadku, gdy firmy inwestycyjne nie stosują modeli wewnętrznych, uzasadnia nałożenie niższych wymogów w zakresie funduszy własnych w ramach oceny ryzyk i elementów ryzyka zgodnie z ust. 2.</p> <p>EUNB przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia 26 czerwca 2021 r.</p> <p>Komisji przekazuje się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.</p>				
Art. 40 ust. 7	<p>7. Właściwe organy mogą nałożyć dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych zgodnie z ust. 1–6 na firmy inwestycyjne, które spełniają warunki do zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne, określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, na podstawie oceny indywidualnych przypadków oraz w przypadku gdy właściwy organ uzna to za uzasadnione.</p>	T		Jw. (art. 40 ust. 1-5 IFD)	
Art. 41 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 41</i></p> <p style="text-align: center;">Wytyczne dotyczące dodatkowych funduszy własnych</p> <p>1. Właściwe organy mogą – z uwzględnieniem zasady proporcjonalności oraz współmiernie do wielkości, znaczenia systemowego, charakteru, skali i złożoności działalności firm inwestycyjnych, które nie spełniają warunków do zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne, określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033 – wymagać od takich firm inwestycyjnych, aby posiadały poziomy funduszy własnych, które zgodnie z art. 24 w sposób wystarczający przewyższają</p>	T	Art. 1 pkt 38 (art. 110ya)	<p>38) po art. 110y dodaje się art. 110ya i art. 110yb w brzmieniu:</p> <p>„Art. 110ya. 1. Komisja może zalecić domowi maklerskiemu utrzymywanie funduszy własnych na poziomie, który Komisja uznaje za adekwatny dla kapitału wewnętrznego domu maklerskiego, o którym mowa w art. 110e. Ustalona w ten sposób wysokość funduszy własnych może przewyższać wymogi określone w części trzeciej rozporządzenia 2019/2033 oraz wymogi w zakresie dodatkowych funduszy własnych nałożone zgodnie z art. 110y ust. 3. W zaleceniu Komisja określa termin zwiększenia funduszy własnych domu maklerskiego.</p> <p>2. Komisja, wydając zalecenie, o którym mowa w ust. 1, uwzględni zasady proporcjonalności oraz wielkość, znaczenie systemowe, charakter, skalę i złożoność działalności domu maklerskiego, oraz bierze pod uwagę konieczność zapewnienia, aby cykliczne wahania koniunktury</p>	

	wymogi określone w części trzeciej rozporządzenia (UE) 2019/2033 i w niniejszej dyrektywie, w tym dodatkowe wymogi w zakresie funduszy własnych, o których mowa w art. 39 ust. 2 lit. a), w celu zapewnienia, aby cykliczne wahania koniunktury gospodarczej nie prowadziły do naruszenia tych wymogów lub nie zagrażały zdolności firmy inwestycyjnej do likwidacji i zaprzestania działalności w uporządkowany sposób.			gospodarczej nie prowadziły do naruszenia przez dom maklerski wymogów w zakresie funduszy własnych, w tym dodatkowych funduszy własnych, o których mowa w art. 110y ust. 3, lub nie zagrażały zdolności domu maklerskiego do likwidacji i zaprzestania działalności w uporządkowany sposób. 3. W przypadku gdy z badania i oceny nadzorczej lub weryfikacji, o której mowa w art. 110u, wynika że wysokość funduszy własnych zalecona przez Komisję zgodnie z ust. 1 nie jest wystarczająca, Komisja może zalecić domowi maklerskiemu utrzymywanie innego poziomu funduszy własnych, wskazując termin na dostosowanie ich wysokości przez dom maklerski. 4. Komisja informuje Bankowy Fundusz Gwarancyjny o wydaniu domowi maklerskiemu, o którym mowa w art. 98 ust. 3, zaleceń określonych w ust. 1 i 3.	
Art. 41 ust. 2	2. Właściwe organy w stosownych przypadkach poddają przeglądowi poziom funduszy własnych ustalony przez każdą firmę inwestycyjną, która nie spełnia warunków do zakwalifikowania się jako mała i niepowiązana wzajemnie firma inwestycyjna, określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, zgodnie z ust. 1 niniejszego artykułu oraz w stosownych przypadkach przekazują wnioski z tego przeglądu danej firmie inwestycyjnej, w tym wszelkie oczekiwania w odniesieniu do korekt poziomu funduszy własnych ustanowionego zgodnie z ust. 1 niniejszego artykułu. Taka informacja musi zawierać termin dokonania korekty wymaganej przez właściwy organ.	T		Jw.	
Art. 42 ust. 1	<i>Artykuł 42</i> Szczególne wymogi dotyczące płynności 1. Właściwe organy nakładają szczególne wymogi dotyczące płynności, o których mowa w art. 39 ust. 2 lit. k) niniejszej dyrektywy, jedynie w przypadkach gdy na podstawie przeglądów dokonanych zgodnie z art. 36 i 37 niniejszej dyrektywy stwierdzą, że firma inwestycyjna, która nie spełnia warunków do zakwalifikowania się jako mała i niepowiązana wzajemnie firma inwestycyjna, określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, lub która spełnia warunki określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, ale nie jest zwolniona z wymogu dotyczącego płynności zgodnie z	T	Art. 1 pkt 38 (art. 110yb)	38) po art. 110y dodaje się art. 110ya i art. 110yb w brzmieniu: (...) Art. 110yb. 1. Komisja może nałożyć wymogi, o których mowa w art. 110y ust. 1 pkt 9, jeżeli na podstawie badania i oceny nadzorczej lub weryfikacji, o której mowa w art. 110u, stwierdzi, że dom maklerski albo mały dom maklerski, nieposiadający zwolnienia, o którym mowa w art. 43 ust. 1 akapit drugi tego rozporządzenia: 1) jest narażony na istotne ryzyko płynności niepokryte w całości lub pokryte w niewystarczającym stopniu wymogiem płynności określonym w części piątej rozporządzenia 2019/2033 lub 2) nie spełnia wymogów określonych w art. 110b, art. 110c lub art. 110e a zastosowanie innych środków nadzorczych może nie zapewnić we	

	<p>art. 43 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, znajduje się w jednej z następujących sytuacji:</p> <p>a) firma inwestycyjna jest narażona na ryzyko płynności lub elementy ryzyka płynności, które są istotne i które nie są objęte lub są niewystarczająco objęte wymogiem dotyczącym płynności określonym w części piątej rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>b) firma inwestycyjna nie spełnia wymogów określonych w art. 24 i 26 niniejszej dyrektywy, a zastosowanie innych środków administracyjnych prawdopodobnie nie doprowadzi w wystarczającym stopniu i we właściwym czasie do poprawy rozwiązań, procesów, mechanizmów i strategii.</p>			<p>właściwym stopniu i czasie przestrzegania wymogów płynności, o których mowa w niniejszym oddziale i rozporządzeniu 2019/2033.</p> <p>2. Wymogi płynności są niewystarczające do pokrycia ryzyk, o których mowa w ust. 1 pkt 1, w przypadku gdy poziomy i rodzaje aktywów płynnych, które Komisja uznała za adekwatne na podstawie badania i oceny nadzorczej w zakresie szacowania dokonanego przez dom maklerski zgodnie z art. 110e, są wyższe niż wymóg płynności określony w części piątej rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>3. Komisja określa dodatkowe wymogi w zakresie płynności, o których mowa w art. 110y ust. 1 pkt 9, jako różnicę między poziomem aktywów płynnych, które Komisja uznała za adekwatne na podstawie badania i oceny nadzorczej, o którym mowa w ust. 2, a wymogiem płynności określonym w części piątej rozporządzenia 2019/2033. Dom maklerski spełnia dodatkowe wymogi w zakresie płynności przez utrzymywanie aktywów płynnych, o których mowa w art. 43 ust. 1 rozporządzenia 2019/2033, w odpowiedniej wysokości.”;</p>	
Art. 42 ust. 2	<p>2. Do celów ust. 1 lit. a) niniejszego artykułu uznaje się, że wymóg dotyczący płynności określony w części piątej rozporządzenia (UE) 2019/2033 nie obejmuje ryzyka płynności ani elementów ryzyka płynności lub obejmuje je w niewystarczającym stopniu jedynie w przypadku, gdy poziomy i rodzaje płynności, które właściwy organ uznał za adekwatne na podstawie przeglądu nadzorczo ocenę przeprowadzonej przez firmy inwestycyjne zgodnie z art. 24 ust. 1 niniejszej dyrektywy, są wyższe niż wymóg dotyczący płynności dla firmy inwestycyjnej określony w części piątej rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	T		Jw.	
Art. 42 ust. 3	<p>3. Właściwe organy określają szczególny poziom płynności wymagany na podstawie art. 39 ust. 2 lit. k) niniejszej dyrektywy jako różnicę między poziomem płynności uznawanym za adekwatny zgodnie z ust. 2 niniejszego artykułu a wymogiem dotyczącym płynności określonym w części piątej rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	T		Jw.	
Art. 42 ust. 4	<p>4. Właściwe organy wymagają od firm inwestycyjnych spełnienia szczególnych wymogów dotyczących płynności, o których mowa w art. 39 ust. 2 lit. k) niniejszej dyrektywy, za pomocą aktywów płynnych określonych w art. 43 rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	T		Jw.	

Art. 42 ust. 5	5. Właściwe organy uzasadniają na piśmie swoją decyzję o nałożeniu szczególnego wymogu dotyczącego płynności, o którym mowa w art. 39 ust. 2 lit. k), jasno przedstawiając pełną ocenę elementów, o których mowa w ust. 1–3 niniejszego artykułu.	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy. Organ nadzoru wydaje decyzje w oparciu o ustawę - Kodeks postępowania administracyjnego. Zgodnie z art. 107 § 1 pkt 6 decyzja zawiera uzasadnienie faktyczne i prawne.	
Art. 42 ust. 6	6. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia – w sposób, który jest odpowiedni do wielkości, struktury i organizacji wewnętrznej firm inwestycyjnych oraz do charakteru, zakresu i złożoności ich działalności – sposobu pomiaru ryzyka płynności i elementów ryzyka płynności, o których mowa w ust. 2. EUNB przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia 26 czerwca 2021 r. Komisji przekazuje się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.	N			
Art. 43	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 43</i></p> <p style="text-align: center;">Współpraca z organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji</p> <p>Właściwe organy powiadamiają odpowiednie organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o każdym wymogu w zakresie dodatkowych funduszy własnych nałożonym na mocy art. 39 ust. 2 lit. a) niniejszej dyrektywy w przypadku firmy inwestycyjnej, która jest objęta zakresem stosowania dyrektywy 2014/59/UE, oraz o wszelkich oczekiwaniach dotyczących korekt, o których mowa w art. 41 ust. 2 niniejszej dyrektywy, w odniesieniu do takiej firmy inwestycyjnej.</p>	T	Art. 1 pkt 37 lit. e oraz 38 (art. 110y ust. 10 oraz art. 110ya ust. 4)	<p>37) w art. 110y: (...) e) dodaje się ust. 6–10 w brzmieniu: (...) 10. Komisja informuje Bankowy Fundusz Gwarancyjny o nałożeniu wymogów w zakresie dodatkowych funduszy własnych zgodnie z ust. 3 na dom maklerski, o którym mowa w art. 98 ust. 3.”; 38) po art. 110y dodaje się art. 110ya i art. 110yb w brzmieniu: (...) 4. Komisja informuje Bankowy Fundusz Gwarancyjny o wydaniu domowi maklerskiemu, o którym mowa w art. 98 ust. 3, zaleceń określonych w ust. 1 i 3.</p>	
Art. 44	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 44</i></p> <p style="text-align: center;">Wymogi dotyczące publikacji</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy były uprawnione do:</p>	T	Art. 1 pkt 34 lit. d (art. 110w)	<p>34) w art. 110w: (...) d) ust. 6 i 7 otrzymują brzmienie:</p>	

	<p>a) nakładania na firmy inwestycyjne, które nie spełniają warunków do zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne, określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, oraz firmy inwestycyjne, o których mowa w art. 46 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2019/2033, wymogu publikowania informacji, o których mowa w art. 46 tego rozporządzenia częściej niż raz do roku oraz ustalania terminów tej publikacji;</p> <p>b) nakładania na firmy inwestycyjne, które nie spełniają warunków do zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne, określonych w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, oraz firmy inwestycyjne, o których mowa w art. 46 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2019/2033, wymogu korzystania z określonych środków przekazu i miejsc, w szczególności stron internetowych firm inwestycyjnych, do celów publikacji innych niż publikacje sprawozdań finansowych;</p> <p>c) nakładania na jednostki dominujące wymogu corocznego publikowania, w pełnej formie albo poprzez zamieszczenie odniesień do równoważnych informacji, opisu ich struktury prawnej oraz struktury zarządzania i struktury organizacyjnej grupy firm inwestycyjnych zgodnie z art. 26 ust. 1 niniejszej dyrektywy oraz art. 10 dyrektywy 2014/65/UE.</p>		ust. 6 i 7)	<p>„6. Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu lub małemu domowi maklerskiemu, o którym mowa w art. 46 ust. 2 rozporządzenia 2019/2033:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ogłaszanie częściej niż raz do roku informacji, o których mowa w art. 46 rozporządzenia 2019/2033, oraz określić terminy ich ogłaszania; 2) stosowanie wskazanego przez Komisję sposobu ogłaszania informacji innych niż zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. <p>7. Komisja może, w drodze decyzji, nakazać podmiotowi dominującemu wobec domu maklerskiego coroczne ogłaszanie, w pełnym zakresie lub przez zamieszczenie odesłań do odpowiednich dostępnych publicznie dokumentów, opisu formy prawnej tego podmiotu oraz struktury zarządzania i struktury organizacyjnej grupy firm inwestycyjnych.”;</p>	
Art. 45 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 45</i></p> <p style="text-align: center;">Obowiązek informowania EUNB</p> <p>1. Właściwe organy przekazują EUNB informacje na temat:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) ich procesu przeglądu i oceny, o których mowa w art. 36; b) metody zastosowanej w odniesieniu do decyzji, o których mowa w art. 39, 40 i 41. c) poziomu ustanowionych przez państwa członkowskie kar administracyjnych, o których mowa w art. 18. <p>EUNB przekazuje ESMA informacje, o których mowa w niniejszym ustępie.</p>	T	Art. 1 pkt 29 i 73 lit. e (art. 110r ust. 4 oraz art. 168a ust. 4)	<p>29) 29) art. 110r otrzymuje brzmienie:</p> <p>„Art. 110r. 1. Komisja dokonuje badania i oceny nadzorczej regulacji, strategii, procesów i mechanizmów wdrożonych przez dom maklerski w zakresie zarządzania ryzykiem, w tym w celu realizacji przepisów niniejszego oddziału i rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>2. W zakresie badania i oceny nadzorczej, o którym mowa w ust. 1, Komisja ocenia rodzaje ryzyka:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) na które jest lub może być narażony dom maklerski; 2) jakie działalność domu maklerskiego stwarza dla rynku kapitałowego; 3) jakie działalność domu maklerskiego stwarza dla innych podmiotów; 4) ujawnione w ramach testów warunków skrajnych. 	

			<p>3. Badania i oceny nadzorczej w odniesieniu do małego domu maklerskiego Komisja dokonuje w formie odpowiedniej dla takiego domu maklerskiego. Badania i oceny nadzorczej w odniesieniu do małego domu maklerskiego Komisja dokonuje tylko w przypadku, gdy jest to uzasadnione wielkością, charakterem skalą lub złożonością jego działalności.</p> <p>4. Komisja przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego informacje w zakresie:</p> <p>1) funkcjonowania badania i oceny nadzorczej, w tym o kryteriach i metodach stosowanych w badaniu i ocenie nadzorczej;</p> <p>2) kryteriów uwzględnianych przy wydawaniu decyzji lub zaleceń, o których mowa odpowiednio w art. 110y i art.110ya.</p> <p>5. Komisja zamieszcza na swojej stronie internetowej kryteria i metody stosowane w badaniu i ocenie nadzorczej domów maklerskich lub małych domów maklerskich.”;</p> <p>72) w art. 168a ust. 4 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„4. W przypadku gdy naruszenia dokonane przez zagraniczną firmę inwestycyjną dotyczą przepisów działu IV rozdziału 1 oddziału 2a, przepisów prawa bankowego stosowanych przez niektóre domy maklerskie, rozporządzenia 2019/2033 lub rozporządzenia 575/2013, zastosowanie sankcji, o których mowa w ust. 2, następuje po poinformowaniu również Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego.”;</p> <p>Art. 45 ust. 1 lit. b) IFD odnosi się do metod dotyczących decyzji, które wynikają z przeglądu, więc kryteria i metody przeglądów są przekazywane przez Komisję do EBA.</p>	
Art. 45 ust. 2	<p>2. EUNB, w porozumieniu z ESMA, ocenia informacje przekazane przez właściwe organy w celu rozwijania spójności procesu przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej. W celu uzupełnienia swojej oceny EUNB, po konsultacji z ESMA, może się zwrócić do właściwych organów o dodatkowe informacje na zasadzie proporcjonalności oraz zgodnie z art. 35 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.</p> <p>EUNB publikuje na swojej stronie internetowej w ujęciu zbiorczym informacje, o których mowa w ust. 1 akapit pierwszy lit. c).</p>	N		

	<p>EUNB przedkłada Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie na temat stopnia konwergencji w stosowaniu niniejszego rozdziału przez państwa członkowskie. EUNB w razie potrzeby przeprowadza wzajemne oceny zgodnie z art. 30 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010. EUNB informuje ESMA o takich wzajemnych ocenach.</p> <p>EUNB i ESMA wydają wytyczne skierowane do właściwych organów zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 i art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, w zależności od przypadku, w celu doprecyzowania – w sposób, który jest odpowiedni do wielkości, struktury i organizacji wewnętrznej firm inwestycyjnych oraz do charakteru, zakresu i złożoności ich działalności – wspólnych procedur i metod dotyczących procesu przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej, o których mowa w ust. 1, oraz oceny traktowania ryzyk, o których mowa w art. 29 niniejszej dyrektywy.</p>				
Art. 46 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 46</i></p> <p>Określenie organu sprawującego nadzór nad grupą</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku gdy na czele grupy firm inwestycyjnych stoi unijna dominująca firma inwestycyjna, nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym sprawował właściwy organ tej unijnej dominującej firmy inwestycyjnej.</p>	T	Art. 1 pkt 22 (art. 110g ust. 1)	22) art. 110g otrzymuje brzmienie: „Art. 110g. 1. W przypadku gdy dom maklerski jest unijną dominującą firmą inwestycyjną Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. (...)”	
Art. 46 ust. 2	2. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku gdy jednostka dominująca firmy inwestycyjnej jest unijną dominującą inwestycyjną spółką holdingową lub unijną dominującą finansową spółką holdingową o działalności mieszanej, nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym sprawował właściwy organ tej firmy inwestycyjnej.	T	Art. 1 pkt 22 (art. 110g ust. 2)	2) art. 110g otrzymuje brzmienie: (...) 2. W przypadku gdy podmiot dominujący domu maklerskiego jest unijną dominującą inwestycyjną spółką holdingową lub unijną dominującą finansową spółką holdingową o działalności mieszanej, Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. (...)”	
Art. 46 ust. 3	3. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku gdy dwie lub większa liczba firm inwestycyjnych posiadających zezwolenie w dwóch lub większej liczbie państw członkowskich mają tę samą unijną dominującą	T	Art. 1 pkt 22 (art. 110g ust. 3)	22) art. 110g otrzymuje brzmienie: (...)	

	inwestycyjną spółkę holdingową lub tę samą unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym był sprawowany przez właściwy organ firmy inwestycyjnej posiadającej zezwolenie w państwie członkowskim, w którym siedzibę ma inwestycyjna spółka holdingowa lub finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej.		110g ust. 3)	3. W przypadku gdy podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego i zagranicznej firmy inwestycyjnej jest ta sama unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa lub ta sama unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli ta unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa lub ta unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. (...)	
Art. 46 ust. 4	4. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku gdy jednostki dominujące dwóch lub większej liczby firm inwestycyjnych posiadających zezwolenie w dwóch lub większej liczbie państw członkowskich, obejmują więcej niż jedną inwestycyjną spółkę holdingową lub finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, których siedziby główne znajdują się w różnych państwach członkowskich, a w każdym z tych państw członkowskich znajduje się firma inwestycyjna, nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym był sprawowany przez właściwy organ firmy inwestycyjnej o największej sumie bilansowej.	T	Art. 1 pkt 22 (art. 110g ust. 4)	22) art. 110g otrzymuje brzmienie: (...) 4. W przypadku gdy podmiotami dominującymi wobec domu maklerskiego oraz zagranicznej firmy inwestycyjnej są: 1) co najmniej dwie inwestycyjne spółki holdingowe, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna, lub 2) co najmniej dwie finansowe spółki holdingowe o działalności mieszanej, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna, lub 3) co najmniej jedna inwestycyjna spółka holdingowa oraz co najmniej jedna finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, z których co najmniej jedna ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i co najmniej jedna ma siedzibę w państwie członkowskim, w którym ma siedzibę ta zagraniczna firma inwestycyjna – Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli żadna z zagranicznych firm inwestycyjnych w grupie firm inwestycyjnych nie ma większej sumy bilansowej od domu maklerskiego należącego do tej grupy firm inwestycyjnych. (...)	
Art. 46 ust. 5	5. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku gdy dwie lub większa liczba firm inwestycyjnych posiadających zezwolenie w Unii mają, jako jednostkę dominującą, tę samą unijną inwestycyjną spółkę holdingową lub tę samą unijną finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, przy czym żadna z	T	Art. 1 pkt 22 (art. 110g ust. 5)	22) art. 110g otrzymuje brzmienie: (...) 5. W przypadku gdy podmiotem dominującym domu maklerskiego i zagranicznej firmy inwestycyjnej jest ta sama inwestycyjna spółka holdingowa lub ta sama finansowa spółka holdingowa o działalności	

	tych firm inwestycyjnych nie posiada zezwolenia w państwie członkowskim, w którym utworzono inwestycyjną spółkę holdingową lub finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym był sprawowany przez organ właściwy dla firmy inwestycyjnej o największej sumie bilansowej.			mieszanej i jednocześnie ta inwestycyjna spółka holdingowa lub finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej ma siedzibę w państwie członkowskim innym niż Rzeczypospolita Polska i państwo, w którym udzielono zagranicznej firmie inwestycyjnej zezwolenia na wykonywanie działalności maklerskiej, Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, jeżeli żadna z zagranicznych firm inwestycyjnych w grupie firm inwestycyjnych nie ma większej sumy bilansowej od domu maklerskiego należącego do tej grupy firm inwestycyjnych. (...)	
Art. 46 ust. 6	6. Właściwe organy mogą – na mocy wspólnego porozumienia – odstąpić od kryteriów, o których mowa w ust. 3, 4 i 5, w przypadku gdy ich zastosowanie nie byłoby właściwe do celów sprawowania skutecznego nadzoru na zasadzie skonsolidowanej lub nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, biorąc pod uwagę dane firmy inwestycyjne oraz znaczenie działalności prowadzonej przez nie w odnośnych państwach członkowskich, oraz wyznaczyć inny właściwy organ w celu sprawowania nadzoru na zasadzie skonsolidowanej lub nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. W takich przypadkach właściwe organy przed podjęciem każdej takiej decyzji zapewniają możliwość wyrażenia opinii na temat tej planowanej decyzji, stosownie do przypadku, unijnej dominującej inwestycyjnej spółce holdingowej, unijnej dominującej finansowej spółce holdingowej o działalności mieszanej lub firmie inwestycyjnej o największej sumie bilansowej. Właściwe organy powiadamiają Komisję i EUNB o każdej takiej decyzji.	T	Art. 1 pkt 22 (art. 110g ust. 6–7)	22) art. 110g otrzymuje brzmienie: (...) 6. Komisja i właściwy organ nadzoru nad zagraniczną firmą inwestycyjną mogą uzgodnić, w drodze porozumienia, odstąpienie od kryteriów określonych w ust. 3–5, jeżeli ich zastosowanie jest niewłaściwe ze względu na specyfikę domu maklerskiego lub zagranicznej firmy inwestycyjnej i istotność ich działalności w poszczególnych państwach członkowskich oraz ustalić, że Komisja albo właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną będzie sprawować nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. W takim przypadku Komisja, przed zawarciem porozumienia, umożliwi wyrażenie opinii przez odpowiednią unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub dom maklerski albo zagraniczną firmę inwestycyjną o największej sumie bilansowej ze wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych będących domami maklerskimi lub zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, chyba że taka opinia została wyrażona wobec właściwego organu nadzoru z innego państwa członkowskiego. 7. Komisja powiadamia Komisję Europejską i Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o zawarciu porozumienia, o którym mowa w ust. 6.”;	
Art. 47	<i>Artykuł 47</i> Wymogi dotyczące informowania w sytuacjach nadzwyczajnych W przypadku wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej, w tym sytuacji określonej w art. 18 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 lub sytuacji niekorzystnych zmian na rynkach, która to sytuacja potencjalnie zagraża płynności rynku i stabilności systemu finansowego w którymkolwiek z	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110i)	25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: „Art. 110i. W przypadku wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej, w tym określonej w art. 18 rozporządzenia 1093/2010, lub wystąpienia niekorzystnych zmian na rynkach, potencjalnie zagrażających płynności na rynku i stabilności systemu finansowego Rzeczypospolitej Polskiej lub państwa członkowskiego, w którym zagranicznej firmie inwestycyjnej należącej do tej samej grupy firm inwestycyjnych co dom maklerski udzielono zezwolenia na wykonywanie działalności maklerskiej,	

	państw członkowskich, w którym podmioty należące do grupy firm inwestycyjnych posiadają zezwolenie, organ sprawujący nadzór nad grupą określony zgodnie z art. 46 niniejszej dyrektywy, z zastrzeżeniem rozdziału 1 sekcja 2 niniejszego tytułu, zawiadamia w najkrótszym możliwym terminie EUNB, ERRS i wszelkie odpowiednie właściwe organy oraz przekazuje im wszystkie informacje istotne dla wykonywania ich zadań.			Komisja, w ramach sprawowanego nadzoru na zasadzie skonsolidowanej lub nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, zawiadamia o tym niezwłocznie Europejski Urząd Nadzoru Bankowego, Europejską Radę do spraw Ryzyka Systemowego i właściwy organ nadzoru nad tą zagraniczną firmą inwestycyjną, i przekazuje im informacje niezbędne do realizacji ich zadań. (...)	
Art. 48 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 48</i></p> <p style="text-align: center;">Kolegia organów nadzoru</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby organ sprawujący nadzór nad grupą określony zgodnie z art. 46 niniejszej dyrektywy mógł, w stosownych przypadkach, ustanawiać kolegia organów nadzoru w celu ułatwienia wykonywania zadań, o których mowa w niniejszym artykule, oraz w celu zapewnienia koordynacji i współpracy z odpowiednimi organami nadzoru z państw trzecich, w szczególności w przypadku gdy jest to konieczne do celów stosowania art. 23 ust. 1 akapit pierwszy lit. c) i art. 23 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2019/2033, aby dokonywać wymiany i aktualizacji stosownych informacji na temat modelu dotyczącego depozytu zabezpieczającego z organami nadzoru kwalifikujących się kontrahentów centralnych.</p>	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110j)	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie:</p> <p>(...)</p> <p>Art. 110j. 1. W przypadku gdy Komisja sprawuje nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, może ustanowić kolegium złożone z właściwych organów nadzoru, zwane dalej „kolegium”, w celu ułatwienia wykonywania zadań w zakresie koordynacji i współpracy Komisji i właściwych organów nadzoru nad zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, a także zapewnienia koordynacji i współpracy z właściwymi organami nadzoru z państw niebędących państwami członkowskimi, w szczególności gdy jest to konieczne do celów stosowania art. 23 ust. 1 akapit pierwszy lit. c) i art. 23 ust. 2 rozporządzenia 2019/2033, a także w celu umożliwienia dokonywania wymiany i aktualizacji stosownych informacji na temat modelu dotyczącego depozytu zabezpieczającego z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad kwalifikującymi się kontrahentami centralnymi w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 45 rozporządzenia 2019/2033.</p> <p>2. W skład kolegium wchodzi właściwe organy nadzoru sprawujące nadzór nad podmiotami zależnymi od domu maklerskiego, unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej lub unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej. W uzasadnionych przypadkach w skład kolegium mogą wchodzić także właściwe organy nadzoru z państw niebędących państwami członkowskimi, jeżeli podmiot z takiego państwa wchodzi w skład grupy firm inwestycyjnych, a w państwie tym obowiązują przepisy dotyczące zachowania tajemnicy zawodowej, które, w opinii Komisji, są równoważne z zasadami określonymi w dziale VI, a w opinii wszystkich właściwych organów nadzoru z innych państw członkowskich wchodzących w skład kolegium są zgodne z zasadami wynikającymi z ich równoważnych przepisów prawa. Prawo udziału w kolegium przysługuje także Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego.</p> <p>3. W uzasadnionych przypadkach Komisja może ustanowić kolegium także w przypadku, gdy podmioty zależne domu maklerskiego, unijnej</p>	

			<p>dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej lub unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej mają siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim.</p> <p>4. Ustanowienie i określenie zasad funkcjonowania kolegium następuje na podstawie porozumienia zawartego z właściwymi organami nadzoru. Jeżeli właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną odmawia zawarcia porozumienia, Komisja może zwrócić się o pomoc do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1093/2010.</p> <p>5. Kolegium umożliwia:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) wymianę informacji, o której mowa w art. 110i; 2) koordynowanie wniosków o udzielenie informacji, w przypadku gdy jest to niezbędne dla ułatwienia nadzoru na zasadzie skonsolidowanej, zgodnie z art. 7 rozporządzenia 2019/2033; 3) koordynowanie wniosków o udzielenie informacji, w przypadkach gdy większa liczba właściwych organów nadzoru wchodzących w skład kolegium zwraca się do właściwego organu nadzoru państwa członkowskiego, w którym ma siedzibę członek rozliczający w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 2019/2033, albo do właściwego organu nadzoru państwa członkowskiego sprawującego nadzór nad kwalifikującym się kontrahentem centralnym w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 45 rozporządzenia 2019/2033, o informacje o modelu i parametrach dotyczących depozytu zabezpieczającego stosowanych do obliczania wymogu dotyczącego tego depozytu dla domu maklerskiego lub zagranicznych firm inwestycyjnych należących do tej samej grupy firm inwestycyjnych co dom maklerski; 4) wymianę informacji między właściwymi organami nadzoru oraz wymianę informacji z Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego zgodnie z art. 21 rozporządzenia 1093/2010, a także z Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 21 rozporządzenia 1095/2010; 5) osiąganie porozumienia w odniesieniu do przekazywania zadań i obowiązków między właściwymi organami nadzoru na zasadzie dobrowolności; 6) zwiększanie efektywności nadzoru poprzez dążenie do unikania zbędnego powielania wymogów nadzorczych. <p>6. W przypadku ustanowienia kolegium przez Komisję przewodniczy ona posiedzeniom kolegium i podejmuje decyzje. Komisja, z odpowiednim wyprzedzeniem, informuje wszystkich członków kolegium o sposobie organizacji posiedzeń oraz kwestiach, które mają być omawiane na tych</p>	
--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

				<p>posiedzeniach, w tym o ewentualnych działaniach, które powinny zostać podjęte przez kolegium.</p> <p>7. Komisja informuje wszystkich członków kolegium o decyzjach podjętych w trakcie tych posiedzeń lub zastosowanych środkach. Podejmując decyzje, Komisja uwzględnia zasadność działalności nadzorczej, która ma zostać zaplanowana lub podlegać koordynacji przez kolegium.</p> <p>8. W przypadku gdy dom maklerski jest podmiotem zależnym w grupie firm inwestycyjnych, nad którą nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym sprawuje właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego, Komisja może brać udział w kolegium złożonym z właściwych organów nadzoru powołanym przez ten właściwy organ nadzoru, zawrzeć odpowiednie porozumienie w zakresie ustanowienia i określenia zasad funkcjonowania takiego kolegium, przekazywać i uzyskiwać informacje, zgłaszać wnioski, a w uzasadnionych przypadkach zwrócić się o pomoc do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1093/2010. (...)</p>	
Art. 48 ust. 2	<p>2. Kolegia organów nadzoru zapewniają ramy umożliwiające organowi sprawującemu nadzór nad grupą, EUNB i pozostałym właściwym organom wykonywanie następujących zadań:</p> <p>a) zadań, o których mowa w art. 47;</p> <p>b) koordynowania wniosków o udzielenie informacji w przypadku, gdy jest to niezbędne w celu ułatwienia nadzoru na zasadzie skonsolidowanej, zgodnie z art. 7 rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>c) koordynowania wniosków o udzielenie informacji w przypadkach, gdy większa liczba właściwych organów firm inwestycyjnych należących do tej samej grupy musi zwrócić się do właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia członka rozliczającego albo do właściwego organu kwalifikującego się kontrahenta centralnego o informacje na temat modelu i parametrów dotyczących depozytu zabezpieczającego stosowanych do obliczania wymogu dotyczącego tego depozytu dla odnośnych firm inwestycyjnych;</p> <p>d) wymiany informacji między wszystkimi właściwymi organami oraz z EUNB zgodnie z art. 21 rozporządzenia</p>	T	<p>Art. 1 pkt 25 (art. 110j ust. 5)</p>	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie:</p> <p>(...)</p> <p>5. Kolegium umożliwia:</p> <p>1) wymianę informacji, o której mowa w art. 110i;</p> <p>2) koordynowanie wniosków o udzielenie informacji, w przypadku gdy jest to niezbędne dla ułatwienia nadzoru na zasadzie skonsolidowanej, zgodnie z art. 7 rozporządzenia 2019/2033;</p> <p>3) koordynowanie wniosków o udzielenie informacji, w przypadkach gdy większa liczba właściwych organów nadzoru wchodzących w skład kolegium zwraca się do właściwego organu nadzoru państwa członkowskiego, w którym ma siedzibę członek rozliczający w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 2019/2033, albo do właściwego organu nadzoru państwa członkowskiego sprawującego nadzór nad kwalifikującym się kontrahentem centralnym w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 45 rozporządzenia 2019/2033, o informacje o modelu i parametrach dotyczących depozytu zabezpieczającego stosowanych do obliczania wymogu dotyczącego tego depozytu dla domu maklerskiego lub zagranicznych firm inwestycyjnych należących do tej samej grupy firm inwestycyjnych co dom maklerski;</p> <p>4) wymianę informacji między właściwymi organami nadzoru oraz wymianę informacji z Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego</p>	

	(UE) nr 1093/2010, a także z ESMA zgodnie z art. 21 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010; e) osiągnięcia porozumienia, w stosownych przypadkach, w odniesieniu do przekazywania zadań i obowiązków między właściwymi organami na zasadzie dobrowolności; f) zwiększenia efektywności nadzoru poprzez dążenie do unikania zbędnego powielania wymogów nadzorczych.			zgodnie z art. 21 rozporządzenia 1093/2010, a także z Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 21 rozporządzenia 1095/2010; 5) osiąganie porozumienia w odniesieniu do przekazywania zadań i obowiązków między właściwymi organami nadzoru na zasadzie dobrowolności; 6) zwiększanie efektywności nadzoru poprzez dążenie do unikania zbędnego powielania wymogów nadzorczych.	
Art. 48 ust. 3	3. W stosownych przypadkach kolegia organów nadzoru można również ustanawiać w przypadku, gdy jednostki zależne grupy firm inwestycyjnych, na której czele stoi unijna firma inwestycyjna, unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa lub unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, znajdują się w państwie trzecim.	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110j ust. 2)	25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: (...) 2. W skład kolegium wchodzi właściwe organy nadzoru sprawujące nadzór nad podmiotami zależnymi od domu maklerskiego, unijnej dominującej inwestycyjnej spółki holdingowej lub unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej. W uzasadnionych przypadkach w skład kolegium mogą wchodzić także właściwe organy nadzoru z państw niebędących państwami członkowskimi, jeżeli podmiot z takiego państwa wchodzi w skład grupy firm inwestycyjnych, a w państwie tym obowiązują przepisy dotyczące zachowania tajemnicy zawodowej, które, w opinii Komisji, są równoważne z zasadami określonymi w dziale VI, a w opinii wszystkich właściwych organów nadzoru z innych państw członkowskich wchodzących w skład kolegium są zgodne z zasadami wynikającymi z ich równoważnych przepisów prawa. Prawo udziału w kolegium przysługuje także Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego. (...)	
Art. 48 ust. 4	4. Zgodnie z art. 21 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 EUNB bierze udział w posiedzeniach kolegiów organów nadzoru.	N			
Art. 48 ust. 5	5. Następujące organy posiadają status członków w kolegium organów nadzoru: a) właściwe organy odpowiedzialne za nadzór nad jednostkami zależnymi grupy firm inwestycyjnych, na której czele stoi unijna firma inwestycyjna, unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa lub unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej; b) w stosownych przypadkach, organy nadzoru z państw trzecich, z zastrzeżeniem wymogów poufności, które zdaniem wszystkich właściwych organów są	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110j ust. 2)	jw.	

	równorzędne z wymogami określonymi w rozdziale 1 sekcja 2 niniejszego tytułu.				
Art. 48 ust. 6	<p>6. Organ sprawujący nadzór nad grupą określony zgodnie z art. 46 przewodniczy posiedzeniom kolegium organów nadzoru i przyjmuje decyzje. Ten organ sprawujący nadzór nad grupą z wyprzedzeniem i w pełni informuje wszystkich członków kolegium organów nadzoru o organizacji tych posiedzeń, o głównych kwestiach, które mają być przedmiotem dyskusji, oraz o działaniach, których podjęcie należy rozważyć. Organ sprawujący nadzór nad grupą w odpowiednim czasie w pełni informuje także wszystkich członków kolegium organów nadzoru o decyzjach podjętych w trakcie tych posiedzeń lub zastosowanych środkach.</p> <p>Podejmując decyzje, organ sprawujący nadzór nad grupą uwzględnia zasadność działalności nadzorczej, która ma zostać zaplanowana lub podlegać koordynacji przez organy, o których mowa w ust. 5.</p> <p>Ustanowienie i zasady funkcjonowania kolegiów organów nadzoru formalnie zatwierdza się w drodze ustaleń sporządzonych na piśmie.</p>	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110j ust. 6)	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: (...)</p> <p>6. W przypadku ustanowienia kolegium przez Komisję przewodniczy ona posiedzeniom kolegium i podejmuje decyzje. Komisja, z odpowiednim wyprzedzeniem, informuje wszystkich członków kolegium o sposobie organizacji posiedzeń oraz kwestiach, które mają być omawiane na tych posiedzeniach, w tym o ewentualnych działaniach, które powinny zostać podjęte przez kolegium. (...)</p>	
Art. 48 ust. 7	<p>7. W przypadku braku zgody na podjętą przez organ sprawujący nadzór nad grupą decyzję w sprawie funkcjonowania kolegiów organów nadzoru, każdy z zainteresowanych właściwych organów może skierować sprawę do EUNB oraz zwrócić się o pomoc EUNB zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.</p> <p>EUNB może – z własnej inicjatywy zgodnie z art. 19 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 – podjąć również działania wspierające właściwe organy w przypadku różnicy zdań w sprawie funkcjonowania kolegiów organów nadzoru na mocy niniejszego artykułu.</p>	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110j ust. 7)	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: (...)</p> <p>7. Komisja informuje wszystkich członków kolegium o decyzjach podjętych w trakcie tych posiedzeń lub zastosowanych środkach. Podejmując decyzje, Komisja uwzględnia zasadność działalności nadzorczej, która ma zostać zaplanowana lub podlegać koordynacji przez kolegium. (...)</p>	
Art. 48 ust. 8	<p>8. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania warunków, na których kolegia organów nadzoru wykonują swoje zadania, o których mowa w ust. 1.</p> <p>EUNB przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia 26 czerwca 2021 r.</p>	N			

	Komisji przekazuje się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.				
Art. 49 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 49</i></p> <p style="text-align: center;">Wymogi dotyczące współpracy</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby organ sprawujący nadzór nad grupą oraz właściwe organy, o których mowa w art. 48 ust. 5, wzajemnie przedstawiały sobie wszystkie wymagane istotne informacje, w tym informacje dotyczące:</p> <p>a) określenia struktury prawnej oraz struktury zarządzania grupy firm inwestycyjnych, w tym jej struktury organizacyjnej, obejmującej wszystkie podmioty objęte regulacją i podmioty nieobjęte regulacją, jednostki zależne nieobjęte regulacją i jednostki dominujące, oraz określenia właściwych organów podmiotów objętych regulacją wchodzących w skład danej grupy firm inwestycyjnych;</p> <p>b) procedur gromadzenia informacji od firm inwestycyjnych wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych oraz procedur weryfikacji tych informacji;</p> <p>c) wszelkich niekorzystnych zmian sytuacji w firmach inwestycyjnych lub w innych jednostkach wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, które mogłyby mieć poważny wpływ na te firmy inwestycyjne;</p> <p>d) wszelkich znaczących kar nałożonych przez właściwe organy i nadzwyczajnych środków zastosowanych przez te organy zgodnie z przepisami krajowymi transponującymi niniejszą dyrektywę;</p> <p>e) nałożenia szczególnego wymogu w zakresie funduszy własnych na podstawie art. 39 niniejszej dyrektywy.</p>	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110k ust. 1-2)	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie:</p> <p>(...)</p> <p>Art. 110k. 1. Komisja współpracuje z właściwymi organami nadzoru w zakresie sprawowanego nad grupą firm inwestycyjnych nadzoru na zasadzie skonsolidowanej lub nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, w szczególności przekazuje informacje niezbędne do wykonywania zadań nadzorczych lub zwraca się do nich o udostępnienie takich informacji.</p> <p>2. Informacje, o których mowa w ust. 1, mogą obejmować w szczególności informacje o:</p> <p>1) strukturze prawnej grupy firm inwestycyjnych oraz jej strukturze zarządzania, w tym strukturze organizacyjnej, w odniesieniu do:</p> <p>a) podmiotów objętych nadzorem,</p> <p>b) podmiotów nieobjętych nadzorem,</p> <p>c) podmiotów dominujących</p> <p>– w zakresie, o którym mowa w niniejszym oddziale lub równoważnych przepisach obowiązujących w innym państwie członkowskim;</p> <p>2) właściwych organach dla podmiotów objętych nadzorem, o którym mowa w niniejszym oddziale lub równoważnych przepisach obowiązujących w innym państwie członkowskim, wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych;</p> <p>3) procedurach gromadzenia informacji od podmiotów wchodzących w skład danej grupy firm inwestycyjnych oraz weryfikacji tych informacji;</p> <p>4) niekorzystnych sytuacjach w podmiotach wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, mogących mieć poważny wpływ na dom maklerski lub zagraniczną firmę inwestycyjną wchodzące w skład grupy firm inwestycyjnych;</p> <p>5) sankcjach nałożonych:</p> <p>a) zgodnie z art. 167 w związku z naruszeniem przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033,</p>	

				<p>b) na podstawie równoważnych przepisów obowiązujących w innym państwie członkowskim w związku z ich naruszeniem lub naruszeniem rozporządzenia 2019/2033;</p> <p>6) środkach nadzorczych podjętych przez Komisję zgodnie z przepisami niniejszego oddziału lub przez właściwe organu nadzoru zgodnie z równoważnymi przepisami obowiązującymi w innym państwie członkowskim, jeżeli jest to istotne dla zadań nadzorczych sprawowanych przez Komisję lub właściwe organy nadzoru. (...)</p>	
Art. 49 ust. 2	<p>2. Zgodnie z art. 19 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 właściwe organy i organ sprawujący nadzór nad grupą mogą powiadomić EUNB, w przypadku gdy istotnych informacji nie przekazano zgodnie z ust. 1 bez zbędnej zwłoki lub w przypadku gdy wniosek o współpracę, w szczególności dotyczący wymiany istotnych informacji, został odrzucony lub nie podjęto w jego sprawie żadnych działań w rozsądnym terminie.</p> <p>EUNB może, zgodnie z art. 19 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 oraz z własnej inicjatywy, wspierać właściwe organy w opracowywaniu spójnych praktyk w zakresie współpracy.</p>	T	<p>Art. 1 pkt 25 (art. 110k ust. 3)</p>	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: (...)</p> <p>3. Komisja może powiadomić Europejski Urząd Nadzoru Bankowego o każdym przypadku, w którym:</p> <p>1) właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną wchodzącą w skład grupy firm inwestycyjnych nie przekazał niezbędnych informacji, o których mowa w ust. 1;</p> <p>2) wniosek o współpracę, w szczególności dotyczący wymiany istotnych informacji, został odrzucony przez właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór nad zagraniczną firmą inwestycyjną wchodzącą w skład grupy firm inwestycyjnych lub nie podjęto w jego sprawie żadnych działań w odpowiednim terminie. (...)</p>	
Art. 49 ust. 3	<p>3. Państwa członkowskie zapewniają, aby przed przyjęciem decyzji, która może być istotna dla zadań nadzorczych innych właściwych organów, właściwe organy konsultowały się ze sobą w sprawach:</p> <p>a) zmian w strukturze akcjonariatu, w strukturze organizacyjnej lub w strukturze zarządzania firm inwestycyjnych wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, które to zmiany wymagają zatwierdzenia lub zezwolenia ze strony właściwych organów;</p> <p>b) znaczących kar nałożonych na firmy inwestycyjne przez właściwe organy lub wszelkich innych nadzwyczajnych środków zastosowanych przez te organy; oraz</p> <p>c) szczególnych wymogów w zakresie funduszy własnych nałożonych zgodnie z art. 39.</p>	T	<p>Art. 1 pkt 25 (art. 110k ust. 4)</p>	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: (...)</p> <p>4. Komisja konsultuje się z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad zagranicznymi firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład grupy firm inwestycyjnych przed podjęciem decyzji, która może być istotna dla sprawowanego przez nie nadzoru, w sprawach:</p> <p>1) zmian w strukturze akcjonariatu, strukturze organizacyjnej lub strukturze zarządzania zagranicznych firm inwestycyjnych wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, w przypadku zmian wymagających zatwierdzenia lub zezwolenia ze strony Komisji;</p> <p>2) nałożenia na dom maklerski sankcji zgodnie z art. 167, w związku z naruszeniem przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033, lub nałożenia środka nadzorczego, o którym mowa w art. 110y ust. 3. (...)</p>	

Art. 49 ust. 4	4. W przypadku, gdy właściwe organy mają nałożyć znaczące kary lub zastosować inne nadzwyczajne środki, o czym mowa w ust. 3 lit. b), organy te konsultują się z organem sprawującym nadzór nad grupą.	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110k ust. 5-6)	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: (...)</p> <p>5. Komisja, w ramach sprawowanego nadzoru nad domem maklerskim należącym do grupy firm inwestycyjnych, nad którą nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym sprawuje właściwy organ nadzoru z innego państwa członkowskiego, może zwrócić się do tego właściwego organu nadzoru o informacje w zakresie, o którym mowa w ust. 2, dotyczące zagranicznych firm inwestycyjnych wchodzących w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski.</p> <p>6. Komisja, podejmując decyzję w sprawie nałożenia na dom maklerski sankcji zgodnie z art. 167, w związku z naruszeniem przepisów niniejszego oddziału lub rozporządzenia 2019/2033, zwraca się o opinię do właściwego organu nadzoru sprawującego nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym. (...)</p>	
Art. 49 ust. 5	5. Na zasadzie odstępstwa od ust. 3 właściwy organ nie jest zobowiązany do konsultowania się z innymi właściwymi organami w przypadkach pilnych lub jeżeli taka konsultacja mogłaby zagrozić skuteczności jego decyzji, przy czym w takim przypadku właściwy organ niezwłocznie informuje pozostałe zainteresowane właściwe organy o swojej decyzji o niekonsultowaniu się.	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110k ust. 7)	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: (...)</p> <p>7. Komisja może odstąpić od przeprowadzenia konsultacji, o których mowa w ust. 4, w przypadku gdy jest to niezbędne do zapewnienia wykonania decyzji, o której mowa w ust. 4. W takim przypadku Komisja niezwłocznie informuje inne właściwe organy nadzoru o odstąpieniu od przeprowadzenia konsultacji. (...)</p>	
Art. 50 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 50</i></p> <p>Weryfikacja informacji dotyczących podmiotów znajdujących się w innych państwach członkowskich</p> <p>1. W przypadku gdy zaistnieje potrzeba zweryfikowania przez właściwy organ w jednym państwie członkowskim informacji na temat firm inwestycyjnych, inwestycyjnych spółek holdingowych, finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej, instytucji finansowych, przedsiębiorstw usług pomocniczych, holdingów mieszanych lub jednostek zależnych znajdujących się w innym państwie członkowskim, w tym jednostek zależnych będących zakładami ubezpieczeń, oraz zgłoszony zostanie wniosek w tej sprawie, państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy tego</p>	T	Art. 1 pkt 25 (art. 110k ust. 8-10)	<p>25) art. 110i–110k otrzymują brzmienie: (...)</p> <p>8. Komisja może zwrócić się do właściwych organów nadzoru z innych państw członkowskich o przeprowadzenie weryfikacji informacji dotyczących zagranicznej firmy inwestycyjnej, inwestycyjnej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, instytucji finansowej, przedsiębiorstwa usług pomocniczych, holdingu mieszanego lub podmiotu zależnego, mających siedzibę w danym państwie członkowskim, w tym podmiotu zależnego będącego zakładem ubezpieczeń.</p> <p>9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8, Komisja może zwrócić się o umożliwienie Komisji lub jej upoważnionym przedstawicielom przeprowadzenia takiej weryfikacji.</p>	

	innego państwa członkowskiego przeprowadziły taką weryfikację zgodnie z ust. 2.			10. Jeżeli Komisja otrzyma od właściwego organu nadzoru z innego państwa członkowskiego wniosek o przeprowadzenie weryfikacji informacji dotyczących domu maklerskiego, inwestycyjnej spółki holdingowej, finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, instytucji finansowej, przedsiębiorstwa usług pomocniczych, holdingu mieszanego lub podmiotu zależnego, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym podmiotu zależnego będącego zakładem ubezpieczeń, przeprowadza ją we własnym zakresie lub umożliwia jej przeprowadzenie przez właściwy organ nadzoru składający wniosek albo biegłego rewidenta lub firmę audytorską lub inny podmiot posiadający wiedzę specjalistyczną. Przepisy art. 25 ust. 3–7 ustawy o nadzorze stosuje się odpowiednio.	
Art. 50 ust. 2	2. Właściwe organy, które otrzymały wniosek na podstawie ust. 1, podejmują którekolwiek z następujących działań: a) samodzielnie przeprowadzają weryfikację w zakresie swoich kompetencji; b) zezwalają właściwym organom, które złożyły ten wniosek, na przeprowadzenie weryfikacji; c) zwracają się do audytora lub eksperta o przeprowadzenie weryfikacji w sposób bezstronny oraz o szybkie przekazanie jej wyników. Do celów lit. a) i c) właściwe organy, które złożyły wniosek, są uprawnione do uczestniczenia w weryfikacji.	T		Jw.	
Art. 51	<i>Artykuł 51</i> Objęcie spółek holdingowych nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym Państwa członkowskie zapewniają objęcie inwestycyjnych spółek holdingowych i finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym.	T	Art. 1 pkt 14 (art. 110ad)	14) po art. 110a dodaje się art. 110aa–art. 110ad w brzmieniu: (...) Art. 110ad. W przypadku gdy stosuje się art. 8 rozporządzenia 2019/2033, Komisja obejmuje nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym także inwestycyjną spółkę holdingową i finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, wchodzące w skład grupy firm inwestycyjnych, do której należy dom maklerski.”;	
Art. 52	<i>Artykuł 52</i> Kwalifikacje dyrektorów Państwa członkowskie wymagają, aby członkowie organu zarządzającego inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej cieszyli się odpowiednio dobrą opinią oraz	T	Art. 1 pkt 10 lit. f (art. 103 ust. 3)	10) w art. 103: (...) f) ust. 1h–3 otrzymują brzmienie: 3. Przepisy:	

	posiadali wystarczającą wiedzę, umiejętności i doświadczenie do skutecznego wykonywania ich obowiązków, z uwzględnieniem szczególnej roli danej inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej.			<p>1) ust. 1–1b stosuje się również do inwestycyjnej spółki holdingowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/203, oraz do finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033, o ile spółka ta jest podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego;</p> <p>2) ust. 1c–1h stosuje się również do:</p> <p>a) inwestycyjnej spółki holdingowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia 2019/203,</p> <p>b) finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 40 rozporządzenia 2019/2033,</p> <p>c) finansowej spółki holdingowej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 20 rozporządzenia 575/2013</p> <p>– o ile spółka ta jest podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego stosującego rozporządzenie 575/2013.”,</p>	
Art. 53 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 53</i></p> <p style="text-align: center;">Holdingi mieszane</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby w sytuacji, w której jednostką dominującą firmy inwestycyjnej jest holding mieszany, właściwe organy odpowiedzialne za nadzór nad firmą inwestycyjną mogły:</p> <p>a) wymagać od holdingu mieszanego przedstawienia tym organom wszelkich informacji, które mogą być istotne dla nadzoru nad tą firmą inwestycyjną;</p> <p>b) nadzorować transakcje między firmą inwestycyjną a holdingiem mieszanym i jego jednostkami zależnymi, a także wymagać od firmy inwestycyjnej posiadania odpowiednich procesów zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli wewnętrznej, w tym rzetelnych procedur sprawozdawczych i księgowych, na potrzeby rozpoznawania, pomiaru, monitorowania i kontrolowania tych transakcji.</p>	T	Art. 1 pkt 24 (art. 110m)	<p>26) w art. 110m:</p> <p>a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:</p> <p>„1. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, skierowane bezpośrednio lub za pośrednictwem domu maklerskiego, holding mieszany oraz podmioty zależne tego holdingu przekazują, na własny koszt, niezbędne informacje do sprawowania nadzoru nad domem maklerskim, określone w tym żądaniu.</p> <p>2. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania holdingu mieszanego, o którym mowa w ust. 1, lub podmiotu zależnego od tego holdingu lub osoby wchodzące w skład statutowych organów tego holdingu lub jego podmiotu zależnego, niezwłocznie sporządzają i przekazują, na koszt odpowiednio tego holdingu lub jego podmiotu zależnego, kopie dokumentów i informacji, oraz udzielają wyjaśnień w celu umożliwienia Komisji sprawowania nadzoru nad domem maklerskim, będącym podmiotem zależnym tego holdingu.”,</p> <p>b) uchyla się ust. 3,</p> <p>c) ust. 4–6 otrzymują brzmienie:</p> <p>„4. W przypadku gdy podmiot dominujący domu maklerskiego jest holdingiem mieszanym Komisja w ramach sprawowanego nadzoru monitoruje transakcje dokonywane pomiędzy domem maklerskim a holdingiem mieszanym lub jego podmiotami zależnymi.</p>	

				<p>5. Dom maklerski wprowadza procedury zarządzania ryzykiem, w tym procedury sprawozdawcze i księgowo, w celu identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontrolowania transakcji dokonywanych z jego podmiotem dominującym będącym holdingiem mieszanym i podmiotami zależnymi tego holdingu.</p> <p>6. Dom maklerski zgłasza Komisji każdą istotną transakcję z podmiotami, o których mowa w ust. 4.”,</p> <p>d) dodaje się ust. 7 w brzmieniu:</p> <p>„7. Procedury, o których mowa w ust. 5, oraz istotne transakcje, o których mowa w ust. 6, podlegają kontroli Komisji.”;</p>	
Art. 53 ust. 2	2. Państwa członkowskie zapewniają, aby ich właściwe organy mogły przeprowadzać kontrole na miejscu w celu zweryfikowania informacji otrzymanych od holdingów mieszanych i od ich jednostek zależnych lub zlecać takie kontrole inspektorom zewnętrznym.	T		Jw.	
Art. 54	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 54</i></p> <p style="text-align: center;">Kary</p> <p>Zgodnie z rozdziałem 1 sekcji 3 niniejszego tytułu państwa członkowskie zapewniają możliwość nakładania kar administracyjnych lub podejmowania innych środków administracyjnych mających na celu zaprzestanie lub złagodzenie naruszeń przepisów ustawowych, wykonawczych lub administracyjnych transponujących niniejszy rozdział lub zarządzenie przyczynom takich naruszeń w odniesieniu do inwestycyjnych spółek holdingowych, finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej, holdingów mieszanych, lub osób faktycznie nimi zarządzających.</p>	T	Art. 1 pkt 71 (art. 167a)	<p>71) w art. 167a:</p> <p>a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1. W przypadku gdy inwestycyjna spółka holdingowa, o której mowa w art. 110a ust. 1 pkt 5a, finansowa spółka holdingowa, o której mowa w art. 110a ust. 1 pkt 5, finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, o której mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6 lub holding mieszany, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 6c, naruszają przepisy ustawy, przepisy wydane na jej podstawie, przepisy prawa bankowego stosowane przez niektóre domy maklerskie, przepisy rozporządzenia 2019/2033 lub przepisy rozporządzenia 575/2013, Komisja może nakazać tym podmiotom usunięcie stwierdzonych naruszeń lub przyczyn tych naruszeń lub nałożyć na te podmioty karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, a jeżeli ostatnie zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest dostępne – do wysokości 21 312 000 zł, uwzględniając w szczególności wagę naruszenia, uprzednie naruszenia przepisów oraz sytuację finansową tych podmiotów.”,</p> <p>b) w ust. 2b zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:</p> <p>„W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez inwestycyjną spółkę holdingową, finansową spółkę holdingową, finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub holding mieszany w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w ust. 1, Komisja może nałożyć karę</p>	

				pieniężną w wysokości do dwukrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.”;	
Art. 55 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 55</i></p> <p style="text-align: center;">Ocena nadzoru sprawowanego przez państwa trzecie oraz inne techniki nadzoru</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku gdy dwie lub większa liczba firm inwestycyjnych, które są jednostkami zależnymi tej samej jednostki dominującej mającej siedzibę główną w państwie trzecim, nie podlegają skutecznemu nadzorowi na poziomie grupy, właściwy organ ocenił, czy firmy inwestycyjne podlegają nadzorowi sprawowanemu przez organ nadzoru z państwa trzeciego, który jest równoważny nadzorowi określone w niniejszej dyrektywie i w części pierwszej rozporządzenia (UE) 2019/2033.</p>	T	Art. 1 pkt 28 (art. 110o ust. 1)	28) art. 110o i art. 110p otrzymują brzmienie: „Art. 110o. 1. W przypadku gdy dom maklerski należący do grupy firm inwestycyjnych jest podmiotem zależnym podmiotu, który ma siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, i nadzór nad tym domem maklerskim nie jest sprawowany przez Komisję w ramach nadzoru nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub w ramach nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, Komisja ocenia, czy dom maklerski podlega nadzorowi sprawowanemu przez organ nadzoru państwa niebędącego państwem członkowskim na zasadach równoważnych w stosunku do ustanowionych w przepisach niniejszego oddziału i części pierwszej rozporządzenia 2019/2033.	
Art. 55 ust. 2	2. W przypadku gdy z oceny, o której mowa w ust. 1, wynika, że taki równoważny nadzór nie ma zastosowania, państwa członkowskie zezwalają na stosowanie odpowiednich technik nadzoru, które osiągają cele nadzoru zgodnie z art. 7 lub 8 rozporządzenia (UE) 2019/2033. Decyzję dotyczącą tych technik nadzoru podejmuje właściwy organ, który pełniłby rolę organu sprawującego nadzór nad grupą gdyby jednostka dominująca miała swoją siedzibę w Unii, po konsultacji z pozostałymi zainteresowanymi właściwymi organami. Informacje o wszelkich środkach zastosowanych na podstawie niniejszego ustępu przekazuje się pozostałym zainteresowanym właściwym organom, EUNB oraz Komisji.	T	Art. 1 pkt 28 (art. 110o ust. 2)	28) art. 110o i art. 110p otrzymują brzmienie: (...) 2. W przypadku gdy ocena, o której mowa w ust. 1, nie wykaże pełnej równoważności, Komisja może podjąć działania nadzorcze zmierzające do zapewnienia celów nadzoru zgodnie z art. 7 lub art. 8 rozporządzenia 2019/2033. Komisja podejmuje te działania jeżeli pełniłaby rolę organu sprawującego nadzór nad grupą firm inwestycyjnych nadzór na zasadzie skonsolidowanej lub nadzór nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym zgodnie z przepisami niniejszego oddziału, gdyby podmiot dominujący miał swoją siedzibę w państwie członkowskim. Komisja podejmuje działania po konsultacji z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad zagranicznymi firmami inwestycyjnymi należącymi do grupy firm inwestycyjnych. Komisja informuje właściwe organy nadzoru nad sprawujące nadzór nad zagranicznymi firmami inwestycyjnymi należącymi do grupy firm inwestycyjnych, Europejski Urząd Nadzoru Bankowego i Komisję Europejską o podjętych działaniach nadzorczych.	
Art. 55 ust. 3	3. Właściwy organ, który pełniłby rolę organu sprawującego nadzór nad grupą gdyby jednostka dominująca miała swoją siedzibę w Unii, może w szczególności wymagać ustanowienia inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej w Unii oraz zastosować art. 7 lub	T	Art. 1 pkt 28 (art. 110o ust. 3)	28) art. 110o i art. 110p otrzymują brzmienie: (...) 3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Komisja może, w drodze decyzji, nakazać domowi maklerskiemu podjęcie działań w celu zmiany struktury grupy firm inwestycyjnych w taki sposób, aby podmiotem	

	8 rozporządzenia (UE) 2019/2033 do tej inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej.			dominującym wobec tego domu maklerskiego stała się inwestycyjna spółka holdingowa lub finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, której siedziba znajduje się w państwie członkowskim, oraz zastosować art. 7 lub art. 8 rozporządzenia 2019/2033 do tej inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej.	
Art. 56	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 56</i></p> <p style="text-align: center;">Współpraca z organami nadzoru państw trzecich</p> <p>Komisja, na wniosek państwa członkowskiego albo działając z własnej inicjatywy, może przedkładać Radzie zalecenia w sprawie negocjowania z państwem trzecim lub państwami trzecimi umów dotyczących środków sprawowania nadzoru nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym następujących firm inwestycyjnych:</p> <p>a) firm inwestycyjnych, których jednostka dominująca ma siedzibę główną w państwie trzecim;</p> <p>b) firm inwestycyjnych, które znajdują się w państwach trzecich i których jednostka dominująca ma siedzibę główną w Unii.</p>	N			
Art. 57 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 57</i></p> <p style="text-align: center;">Wymogi dotyczące publikacji</p> <p>1. Właściwe organy podają do wiadomości publicznej wszystkie następujące informacje:</p> <p>a) teksty przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych oraz ogólne wytyczne przyjęte w ich państwie członkowskim na podstawie niniejszej dyrektywy;</p> <p>b) sposoby korzystania z opcji i uprawnień dyskrecjonalnych dostępnych na podstawie niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>c) ogólne kryteria i metody stosowane podczas przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej, o których mowa w art. 36 niniejszej dyrektywy;</p> <p>d) zbiorcze dane statystyczne dotyczące kluczowych aspektów wdrażania niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033 w ich państwie członkowskim, w tym liczbę i charakter środków</p>	T	Art. 1 pkt 29 (art. 110r ust. 5)	<p>29) art. 110r otrzymuje brzmienie:</p> <p>(...)</p> <p>4. Komisja przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Bankowego informacje w zakresie:</p> <p>1) funkcjonowania badania i oceny nadzorczej, w tym o kryteriach i metodach stosowanych w badaniu i ocenie nadzorczej;</p> <p>2) kryteriów uwzględnianych przy wydawaniu decyzji lub zaleceń, o których mowa odpowiednio w art. 110y i art.110ya.</p> <p>5. Komisja zamieszcza na swojej stronie internetowej kryteria i metody stosowane w badaniu i ocenie nadzorczej domów maklerskich lub małych domów maklerskich.”; Zgodnie z art. 88 ust. 2 Konstytucji RP, zasady i tryb ogłaszania aktów normatywnych określa ustawa. Natomiast zgodnie z art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2000 r. o ogłaszaniu aktów normatywnych i niektórych innych aktów prawnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1461), ogłoszenie aktu normatywnego w dzienniku urzędowym jest obowiązkowe.</p>	

	nadzorczych zastosowanych zgodnie z art. 39 ust. 2 list. a) niniejszej dyrektywy oraz kar administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 18 niniejszej dyrektywy.				
Art. 57 ust. 2	2. Informacje opublikowane zgodnie z ust. 1 muszą być wystarczająco kompleksowe i dokładne, aby umożliwić dokonanie odpowiedniego porównania zastosowania ust. 1 lit. b), c) i d) przez właściwe organy poszczególnych państw członkowskich.	T		Jw.	
Art. 57 ust. 3	3. Informacje publikuje się w jednakowym formacie i regularnie aktualizuje. Publikowane informacje muszą być dostępne pod jednym wspólnym adresem elektronicznym.	T		Zgodnie z art. 88 ust. 2 Konstytucji RP, zasady i tryb ogłaszania aktów normatywnych określa ustawa. Natomiast zgodnie z art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2000 r. o ogłaszaniu aktów normatywnych i niektórych innych aktów prawnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1461), ogłoszenie aktu normatywnego w dzienniku urzędowym jest obowiązkowe.	
Art. 57 ust. 4	4. EUNB, w porozumieniu z ESMA, opracowuje projekty wykonawczych standardów technicznych w celu określenia formatu, struktury, spisu treści i daty corocznej publikacji informacji wymienionych w ust. 1. Komisji powierza się uprawnienia do przyjmowania wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.	N			
Art. 57 ust. 5	5. EUNB przedłoży Komisji projekty wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w ust. 4, do dnia 26 czerwca 2021 r.	N			
Art. 58 ust. 1	<i>Artykuł 58</i> Wykonywanie przekazanych uprawnień 1. Powierzenie Komisji uprawnień do przyjmowania aktów delegowanych podlega warunkom określonym w niniejszym artykule.	N			
Art. 58 ust. 2	2. Uprawnienia do przyjmowania aktów delegowanych, o których mowa w art. 3 ust. 2, art. 29 ust. 4 i art. 36 ust. 4, powierza się Komisji na okres pięciu lat od dnia 25 grudnia 2019 r.	N			
Art. 58 ust. 3	3. Przekazanie uprawnień, o którym mowa w art. 3 ust. 2, art. 29 ust. 4 i art. 36 ust. 4, może zostać w dowolnym	N			

	<p>momencie odwołane przez Parlament Europejski lub przez Radę. Decyzja o odwołaniu kończy przekazanie określonych w niej uprawnień. Decyzja o odwołaniu staje się skuteczna następnego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej lub w późniejszym terminie określonym w tej decyzji. Nie wpływa ona na ważność już obowiązujących aktów delegowanych.</p>				
Art. 58 ust. 4	<p>4. Przed przyjęciem aktu delegowanego Komisja konsultuje się z ekspertami wyznaczonymi przez każde państwo członkowskie zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym z dnia 13 kwietnia 2016 r. w sprawie lepszego stanowienia prawa.</p>	N			
Art. 58 ust. 5	<p>5. Niezwłocznie po przyjęciu aktu delegowanego Komisja przekazuje go równocześnie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie.</p>	N			
Art. 58 ust. 6	<p>6. Akt delegowany przyjęty na podstawie art. 3 ust. 2, art. 29 ust. 4 lub art. 36 ust. 4 wchodzi w życie tylko wówczas, gdy ani Parlament Europejski, ani Rada nie wyraziły sprzeciwu w terminie dwóch miesięcy od przekazania tego aktu Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, lub gdy, przed upływem tego terminu, zarówno Parlament Europejski, jak i Rada poinformowały Komisję, że nie wniosą sprzeciwu. Termin ten przedłuża się o dwa miesiące z inicjatywy Parlamentu Europejskiego lub Rady.</p>	N			
Art. 59	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 59</i></p> <p style="text-align: center;">Zmiana w dyrektywie 2002/87/WE</p> <p>Art. 2 pkt 7 dyrektywy 2002/87/WE otrzymuje brzmienie:</p> <p>„7) »zasady sektorowe« oznaczają akty prawne Unii dotyczące nadzoru ostrożnościowego nad podmiotami objętymi regulacją, w szczególności rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 (*1) i (UE) 2019/2033 (*2) oraz dyrektyw Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE, 2013/36/UE (*3), 2014/65/UE (*4) i (UE) 2019/2034 (*5);</p>	N			

Art. 60	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 60</i></p> <p style="text-align: center;">Zmiana w dyrektywie 2009/65/WE</p> <p>Art. 7 ust. 1 lit. a) ppkt (iii) dyrektywy 2009/65/WE otrzymuje brzmienie:</p> <p>„(iii) niezależnie od wysokości wymaganych kwot, fundusze własne spółki zarządzającej nie mogą być w żadnym momencie niższe niż kwota ustalona w art. 13 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 (*6).</p>			<p>Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 49-51 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi).</p>	
Art. 61	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 61</i></p> <p style="text-align: center;">Zmiana w dyrektywie 2011/61/UE</p> <p>Art. 9 ust. 5 dyrektywy 2011/61/UE otrzymuje brzmienie:</p> <p>„5. Niezależnie od ust. 3 wysokość funduszy własnych ZAFI nie może być nigdy niższa od kwoty wymaganej na mocy art. 13 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 (*7).</p>			<p>Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 70o ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi).</p>	
Art. 62 pkt 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 62</i></p> <p style="text-align: center;">Zmiany w dyrektywie 2013/36/UE</p> <p>W dyrektywie 2013/36/UE wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>1) tytuł otrzymuje brzmienie:</p> <p>„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, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE”;</p>	T	<p>Art. 1 pkt 3, 62 i 66 (art. 82 ust. 1 pkt 2, art. 111 ust. 2 pkt 3 oraz art. 119 ust. 4 pkt 7)</p>	<p>3) w art. 82 w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2) oświadczenia członków zarządu albo wspólników lub komplementariuszy w spółce osobowej, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej, o ile jest ustanowiona, jak również innych osób, które odpowiadają za rozpoczęcie przez wnioskodawcę działalności maklerskiej lub będą nią kierować, z wyłączeniem wspólników oraz komplementariuszy w przypadku domu maklerskiego działającego w formie spółki osobowej, którym nie przysługuje prawo prowadzenia spraw spółki lub jej reprezentowania zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, że nie były uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstw lub wykroczeń określonych w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach członkowskich oraz że w okresie 3 lat poprzedzających dzień złożenia wniosku nie zostały ukarane w trybie administracyjnym przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego za naruszenie przepisów wdrażających</p>	

			<p>dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.5)), przepisów rozporządzenia 575/2013, przepisów wdrażających dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.6)) lub przepisów rozporządzenia 2019/2033;”;62) w art. 111 w ust. 2 w pkt 3 wyrazy „dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE lub przepisów rozporządzenia 575/2013” zastępuje się wyrazami „dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, przepisów rozporządzenia 575/2013, przepisów wdrażających dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE lub przepisów rozporządzenia 2019/2033”;</p> <p>66) w art. 119 w ust. 4 w pkt 7 wyrazy „dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE lub przepisów rozporządzenia 575/2013” zastępuje się wyrazami „dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, przepisów rozporządzenia 575/2013, przepisów wdrażających dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami</p>	
--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

			<p>Art. 17</p> <p>Art. 20</p>	<p>inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE lub przepisów rozporządzenia 2019/2033”;</p> <p>Art. 17. W ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2020 r. poz. 895, 1180 i 2320 oraz z 2021 r. poz. 355 i 680) w art. 374 w ust. 10 wyrazy „dyrektywy 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, s. 338, z późn. zm.) i przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, s. 1, z późn. zm.)” zastępuje się wyrazami „dyrektywy 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.32)) i przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.33))”.</p> <p>Art. 20. W ustawie z dnia 6 marca 2018 r. o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz. U. z 2021 r. poz. 994) w art. 12 w ust. 3 pkt 2 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2) usług finansowych, takich jak usługi z zakresu działalności kredytowej, doradztwa inwestycyjnego, obsługi papierów wartościowych oraz innych usług finansowych, o których mowa w załączniku nr I do dyrektywy 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, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L</p>	
--	--	--	-------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

				176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.37)), określającym wykaz rodzajów działalności podlegających wzajemnemu uznawaniu.”.	
Art. 62 pkt 2	2) art. 1 otrzymuje brzmienie: <i>„Artykuł 1</i> Przedmiot Niniejsza dyrektywa ustanawia przepisy dotyczące: a) warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności; b) uprawnień i narzędzi nadzorczych w zakresie nadzoru ostrożnościowego sprawowanego przez właściwe organy nad instytucjami kredytowymi; c) nadzoru ostrożnościowego sprawowanego nad instytucjami kredytowymi przez właściwe organy w sposób, który jest zgodny z przepisami określonymi w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013; d) wymogów w zakresie publikowania przez właściwe organy informacji w obszarze regulacji ostrożnościowej instytucji kredytowych oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi.”;	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 1 ustawy – Prawo bankowe).	
Art. 62 pkt 3	3) w art. 2 wprowadza się następujące zmiany: a) uchyla się ust. 2 i 3; b) w ust. 5 uchyla się pkt 1; c) ust. 6 otrzymuje brzmienie: „6. Na użytek art. 34 i tytułu VII rozdział 3 podmioty, o których mowa w ust. 5 pkt 3–24 niniejszego artykułu, uznaje się za instytucje finansowe.”;	N			
Art. 62 pkt 4	4) w art. 3 ust. 1 uchyla się pkt 4;	N			
Art. 62 pkt 5	5) art. 5 otrzymuje brzmienie: <i>„Artykuł 5</i> Koordinacja wewnątrz państw członkowskich Państwa członkowskie, w których istnieje więcej niż jeden właściwy organ sprawujący nadzór ostrożnościowy	N		W Polsce jest jeden organ nadzoru – Komisja Nadzoru Finansowego	

	nad instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi, podejmują wymagane środki w celu zapewnienia koordynacji prac takich organów.”;			
Art. 62 pkt 6	<p>6) dodaje się artykuł w brzmieniu:</p> <p style="text-align: center;"><i>„Artykuł 8a</i></p> <p>Szczególne wymogi w zakresie zezwoleń dla instytucji kredytowych, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013</p> <p>1. Państwa członkowskie wymagają, aby przedsiębiorstwa, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013, które uzyskały już zezwolenie na podstawie tytułu II dyrektywy 2014/65/UE, przedłożyły wniosek o udzielenie zezwolenia zgodnie z art. 8 najpóźniej w dniu, w którym miało miejsce którekolwiek z następujących zdarzeń:</p> <p>a) średnia miesięczna całkowita wartość aktywów obliczona za okres 12 kolejnych miesięcy jest równa lub wyższa niż 30 mld EUR; lub</p> <p>b) średnia miesięczna całkowita wartość aktywów obliczona za okres 12 kolejnych miesięcy jest niższa niż 30 mld EUR, a przedsiębiorstwo wchodzi w skład grupy, w której całkowita wartość skonsolidowanych aktywów wszystkich przedsiębiorstw należących do grupy, posiadających, każde z osobna, aktywa o całkowitej wartości niższej niż 30 mld EUR oraz prowadzących którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w sekcji A pkt 3 i 6 załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE, jest równa lub wyższa 30 mld EUR, przy czym obie te wartości obliczane są jako średnia za okres 12 kolejnych miesięcy.</p> <p>2. Przedsiębiorstwa, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, mogą w dalszym ciągu prowadzić działalność, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013, do czasu uzyskania zezwolenia, o którym mowa w ust. 1 niniejszego artykułu.</p> <p>3. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 niniejszego artykułu przedsiębiorstwa, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013, które w dniu 24 grudnia 2019 r. prowadzą działalność jako firmy inwestycyjne posiadające zezwolenie na mocy dyrektywy</p>	T	Art. 2 pkt 2 (art. 42fa-42ff))	<p>Art. 2. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, 2320 i 2419 oraz z 2021 r. poz. 432, 680 i 815) wprowadza się następujące zmiany:(...)</p> <p>2) w rozdziale 2 po oddziale Da dodaje się oddział Daa w brzmieniu:</p> <p>„Daa. Przekształcenie domu maklerskiego w bank krajowy</p> <p>Art. 42fa. Dom maklerski spełniający warunki, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia nr 575/2013, jest obowiązany przekształcić się w bank krajowy, na zasadach określonych w niniejszych oddziale.</p> <p>Art. 42fb. 1. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym oddziale do przekształcenia domu maklerskiego w bank krajowy stosuje się odpowiednio przepisy art. 30–31a, art. 32–38 oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 31b, z tym, że:</p> <p>1) bank krajowy, o którym mowa w art. 42fa, może być wyłącznie bankiem w formie spółki akcyjnej;</p> <p>2) jeżeli dom maklerski, o którym mowa w art. 42fa, prowadzi działalność w innej formie niż spółka akcyjna, jest obowiązany przekształcić się w spółkę akcyjną przed wystąpieniem o zezwolenia, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36; przepisy działu III rozdziału 1 i 4 Kodeksu spółek handlowych stosuje się, z tym że podmioty niebędące udziałowcami takiego domu maklerskiego nie mogą, do dnia przekształcenia, obejmować akcji w powstałej w wyniku przekształcenia spółce akcyjnej;</p> <p>3) ilekroć w przepisach tych jest mowa o kapitale założycielskim banku należy przez to rozumieć fundusze własne domu maklerskiego odpowiadające elementom kapitału podstawowego Tier I, o których mowa w art. 26 ust. 1 lit. a–e rozporządzenia nr 575/2013, spełniające wymagania określone w art. 32;</p> <p>4) wniosek o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, składa się jednocześnie;</p> <p>5) do wniosku o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, dołącza się dokumenty określone w art. 31 ust. 2 pkt 1–3 i 3b oraz:</p>

<p>2014/65/UE, składają wniosek o zezwolenie zgodnie z art. 8 niniejszej dyrektywy do dnia 27 grudnia 2020 r.</p> <p>4. W przypadku gdy po otrzymaniu informacji zgodnie z art. 95a dyrektywy 2014/65/UE właściwy organ stwierdzi, że przedsiębiorstwo ma uzyskać zezwolenie na działalność jako instytucja kredytowa zgodnie z art. 8 niniejszej dyrektywy, powiadamia on przedsiębiorstwo i właściwy organ zdefiniowany w art. 4 ust. 1 pkt 26 dyrektywy 2014/65/UE oraz przejmuje odpowiedzialność za procedurę udzielania zezwolenia od dnia tego powiadomienia.</p> <p>5. W przypadku ponownego udzielenia zezwolenia właściwy organ udzielający zezwolenia zapewnia, aby proces przebiegał tak płynnie, jak to możliwe, oraz aby uwzględnione zostały informacje dotyczące istniejących zezwoleń.</p> <p>6. EUNB opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia:</p> <p>a) informacji, które przedsiębiorstwo ma przekazać właściwym organom we wniosku o udzielenie zezwolenia, obejmujących program działalności, o którym mowa w art. 10;</p> <p>b) metody obliczania wartości progowych, o których mowa w ust. 1.</p> <p>Komisji przekazuje się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym lit. a) i b), zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010.</p> <p>EUNB przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia 26 grudnia 2020 r.”;</p>		<p>a) opinie właściwych władz nadzorczych kraju siedziby akcjonariuszy domu maklerskiego, będących podmiotami nadzorowanymi przez te władze, posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, akcje lub prawa z akcji w liczbie zapewniającej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym,</p> <p>b) dokumenty i informacje określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji wydanym na podstawie upoważnienia zawartego w art. 8a ust. 6 lit. a dyrektywy 2013/36/UE,</p> <p>c) zweryfikowane przez firmę audytorską sprawozdanie finansowe lub wyciąg z ksiąg rachunkowych pozwalające na ustalenie wartości majątku domu maklerskiego na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o wydanie zezwoleń, według dotychczasowych zasad rachunkowości przyjętych przez dom maklerski, bez ujmowania w aktywach dodatkowych składników oraz dokonywania zmian w zasadach ustalania szacunków wpływających na wycenę aktywów i pasywów;</p> <p>6) przepisy art. 30–31a, art. 32–38 oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 31b pkt 3, dotyczące założycieli, stosuje się odpowiednio do podmiotów posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, akcje lub prawa z akcji domu maklerskiego w liczbie zapewniającej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, albo do domu maklerskiego;</p> <p>7) w zezwoleniu, o którym mowa w art. 34 ust. 1, nie określa się warunków, po spełnieniu których Komisja Nadzoru Finansowego zezwoli na rozpoczęcie przez bank działalności;</p> <p>8) w sprawie wydania zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, Komisja Nadzoru Finansowego rozstrzyga jednocześnie, wydając jedną decyzję.</p> <p>2. Jeżeli do spełnienia wymogów określonych w ust. 1 pkt 3 konieczne jest zwiększenie funduszy własnych, akcje w podwyższonym kapitale zakładowym mogą zostać objęte wyłącznie przez dotychczasowych akcjonariuszy lub udziałowców domu maklerskiego.</p> <p>Art. 42fc. 1. Dom maklerski, o którym mowa w art. 42fa, występuje do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36:</p> <p>1) najpóźniej w dniu, w którym miało miejsce jedno z następujących zdarzeń:</p>	
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

			<p>a) średnia miesięczna całkowita wartość aktywów, obliczona za okres 12 kolejnych miesięcy, jest równa lub wyższa niż równowartość w złotych 30 000 000 000 euro lub</p> <p>b) średnia miesięczna całkowita wartość aktywów, obliczona za okres 12 kolejnych miesięcy, jest niższa niż równowartość w złotych 30 000 000 000 euro, a dom maklerski wchodzi w skład grupy, w której całkowita wartość skonsolidowanych aktywów wszystkich przedsiębiorstw należących do grupy, posiadających, każde z osobna, aktywa o całkowitej wartości niższej niż równowartość w złotych 30 000 000 000 euro oraz prowadzących którykolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 lub 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, jest równa lub wyższa niż równowartość w złotych 30 000 000 000 euro, przy czym obie te wartości obliczane są jako średnia za okres 12 kolejnych miesięcy;</p> <p>2) w terminie 60 dni od dnia otrzymania decyzji, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b (iii) rozporządzenia nr 575/2013 – w przypadku gdy decyzja taka została wydana.</p> <p>2. W przypadku, o którym mowa w art. 42fb ust. 1 pkt 2, dom maklerski:</p> <p>1) niezwłocznie po wystąpieniu jednego ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1, albo niezwłocznie po otrzymaniu decyzji, o której mowa w ust. 1 pkt 2, jest obowiązany przekształcić się w spółkę akcyjną;</p> <p>2) występuje o zezwolenia, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, niezwłocznie po dniu przekształcenia.</p> <p>3. Równowartość w złotych aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 1, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe.</p> <p>4. Średnie miesięczne wartości aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 1, oblicza się zgodnie z metodą obliczania wartości progowych, określoną w rozporządzeniu delegowanym Komisji wydanym na podstawie upoważnienia zawartego w art. 8a ust. 6 lit. b dyrektywy 2013/36/UE.</p> <p>Art. 42fd. Przed wydaniem zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36, w domu maklerskim przeprowadza się czynności kontrolne. Do czynności tych przepisy art. 133 ust. 2–4, art. 135 i art. 136 stosuje się odpowiednio.</p> <p>Art. 42fe. 1. Dom maklerski, o którym mowa w art. 42fa, do dnia zarejestrowania statutu banku, którego projekt zatwierdzono w zezwoleniu, o którym mowa w art. 34 ust. 1, prowadzi działalność maklerską w zakresie ustalonym w zezwoleniu, o którym mowa w art. 69</p>	
--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

				<p>ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.</p> <p>2. Z dniem zarejestrowania statutu banku, którego projekt zatwierdzono w zezwoleniu, o którym mowa w art. 34 ust. 1, zezwolenie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, udzielone domowi maklerskiemu, o którym mowa w art. 42fa, uznaje się za zezwolenie, o którym mowa w art. 111 tej ustawy.”; Art. 24. 1. Dom maklerski, o którym mowa w art. 42fa ustawy zmienianej w art. 2, który w dniu 24 grudnia 2019 r. prowadził działalność maklerską i po dniu wejścia w życie niniejszej ustawy nadal ją prowadzi, w przypadku którego którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w art. 42fc ust. 1 pkt 1 lit. a lub b, miało miejsce przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, występuje do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem, o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36 ustawy zmienianej w art. 2, zgodnie z art. 42fc ust. 1 ustawy zmienianej w art. 2, w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie ustawy.</p> <p>2. Jeżeli dom maklerski, o którym mowa w ust. 1, prowadzi działalność w innej formie niż spółka akcyjna, jest on obowiązany niezwłocznie po wejściu w życie niniejszej ustawy przekształcić się w spółkę akcyjną, oraz niezwłocznie po dniu przekształcenia wystąpić do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwoleń, o których mowa w art. 34 ust. 1 i art. 36 ustawy zmienianej w art. 2, zgodnie z art. 42fc ust. 1 ustawy zmienianej w art. 2.</p>	
Art. 62 pkt 7	7) w art. 18 dodaje się literę w brzmieniu: „aa) wykorzystuje swoje zezwolenie wyłącznie w celu prowadzenia działalności, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013, a jej średnia całkowita wartość aktywów jest, przez okres pięciu kolejnych lat, niższa niż wartości progowe określone w tym artykule;”;	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 138 ust. 3 ustawy – Prawo bankowe).	
Art. 62 pkt 8	8) w art. 20 wprowadza się następujące zmiany: a) ust. 2 otrzymuje brzmienie: „2. Wykaz zawierający nazwę wszystkich instytucji kredytowych, którym udzielono zezwolenia, jest publikowany przez EUNB na jego stronie internetowej oraz co najmniej raz w roku aktualizowany.”; b) dodaje się ustęp w brzmieniu:	N			

	„3a. W wykazie, o którym mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, umieszcza się nazwy przedsiębiorstw, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013, oraz wskazuje się, że są one instytucjami kredytowymi. W wykazie zaznacza się także wszelkie zmiany w stosunku do poprzedniej wersji wykazu.”;				
Art. 62 pkt 9	9) art. 21b ust. 5 otrzymuje brzmienie: „5. Do celów niniejszego artykułu: a) całkowita wartość aktywów w Unii grupy z państwa trzeciego jest sumą następujących wartości: (i) całkowita wartość aktywów każdej instytucji w Unii należącej do grupy z państwa trzeciego, która to kwota wynika z jej skonsolidowanego bilansu lub z ich poszczególnych bilansów, w przypadku gdy bilans instytucji nie jest skonsolidowany; oraz (ii) całkowita wartość aktywów każdego oddziału grupy z państwa trzeciego posiadającego zezwolenie na prowadzenie działalności w Unii zgodnie z niniejszą dyrektywą, rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (*8) lub dyrektywą 2014/65/UE; b) pojęcie »instytucja« obejmuje również firmy inwestycyjne. (*8) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).”;	T		Art. 21b CRDV dotyczy pośredniej unijnej jednostką dominującą, który został zaimplementowany do ustawy – Prawo bankowe (oddział DB) oraz do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 110fa i art. 110fb).	
Art. 62 pkt 10	10) uchyla się tytuł IV;	T		Tytuł IV obejmuje art. 28-32 i odnosił się do kapitału założycielskiego firm inwestycyjnych. Przedmiotowe regulacje zostały zastąpione przepisem art. 9 dyrektywy IFD.	
Art. 62 pkt 11	11) w art. 51 ust. 1 akapit pierwszy otrzymuje brzmienie: „1. Właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego mogą zwrócić się do organu sprawującego nadzór skonsolidowany – w przypadkach, gdy zastosowanie ma art. 112 ust. 1 – lub do właściwych organów państwa członkowskiego pochodzenia z	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 141f ust. 12-13 oraz art. 11 ust. 2 pkt 28 ustawy – Prawo bankowe).	

	wnioskiem o uznanie oddziału instytucji kredytowej za istotny.”;				
Art. 62 pkt 12	<p>12) art. 53 ust. 2 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2. Ust. 1 nie stanowi przeszkody dla wymiany informacji między właściwymi organami ani dla przekazywania informacji ERRS, EUNB lub Europejskiemu Urzędowi Nadzoru (Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) (»EUNGiPW«) ustanowionemu rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 (*9) przez właściwe organy zgodnie z niniejszą dyrektywą, z rozporządzeniem (UE) nr 575/2013, z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 (*10), z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1092/2010, z art. 31, 35 i 36 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, z art. 31 i 36 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, z dyrektywą (UE) 2019/2034 (*11) oraz z innymi dyrektywami mającymi zastosowanie do instytucji kredytowych. Do informacji tych zastosowanie ma ust. 1.</p> <p>(*9) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84)."</p> <p>(*10) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz.U. L 314 z 5.12.2019, s. 1).."</p> <p>(*11) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz.U. L 314 z 5.12.2019, s. 1).”;</p>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 10a ust. 4 pkt 7 ustawy – Prawo bankowe oraz art. 150 ust. 1 pkt 15 lit. d ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).	
Art. 62 pkt 13	13) w art. 66 ust. 1 dodaje się literę w brzmieniu:	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 138 ust. 3 ustawy – Prawo bankowe).	

	„aa) prowadzenia przynajmniej jednego rodzaju działalności, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013, oraz osiągnięcia progu wskazanego w tym artykule bez zezwolenia na działalność jako instytucja kredytowa;”;				
Art. 62 pkt 14	14) w art. 76 ust. 5 uchyla się akapit szósty;	N			
Art. 62 pkt 15	15) art. 86 ust. 11 otrzymuje brzmienie: „11. Właściwe organy zapewniają posiadanie przez instytucje planów restrukturyzacji płynności określających właściwe strategie i odpowiednie środki wykonawcze w celu pokrycia ewentualnego braku płynności, w tym w odniesieniu do oddziałów mających siedzibę w innych państwach członkowskich. Właściwe organy zapewniają, aby plany te były testowane przez instytucje co najmniej raz do roku, uaktualniane na podstawie rezultatów alternatywnych scenariuszy określonych w ust. 8, zgłaszane kadrze kierowniczej wyższego szczebla i przez nią zatwierdzane, tak aby można było odpowiednio dostosować wewnętrzne polityki i procedury. Instytucje podejmują z wyprzedzeniem niezbędne działania operacyjne w celu zapewnienia możliwości natychmiastowego wdrożenia planów restrukturyzacji płynności. Te działania operacyjne obejmują posiadanie zabezpieczenia dostępnego w trybie natychmiastowym na potrzeby pozyskania finansowania z banku centralnego. Obejmuje to posiadanie zabezpieczenia w walucie innego państwa członkowskiego, w razie potrzeby, lub w walucie państwa trzeciego, w stosunku do którego instytucja posiada ekspozycje, oraz, jeżeli jest to niezbędne z punktu widzenia operacyjnego, na terytorium przyjmującego państwa członkowskiego lub państwa trzeciego, którego waluty dotyczy jej ekspozycja.”;	T		Przepis zostanie zaimplementowany w nowym rozporządzeniu rozporządzenie w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.	
Art. 62 pkt 16	16) w art. 110 uchyla się ust. 2;	N			
Art. 62 pkt 17	17) art. 111 otrzymuje brzmienie: <i>„Artykuł 111</i>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 141f ust. 6, 7 i 10 ustawy – Prawo bankowe).	

<p align="center">Określenie organu sprawującego nadzór skonsolidowany</p>				
<p>1. W przypadku gdy jednostka dominująca jest dominującą instytucją kredytową w państwie członkowskim lub unijną dominującą instytucją kredytową, nadzór skonsolidowany sprawowany jest przez właściwy organ, który indywidualnie nadzoruje tę dominującą instytucję kredytową w państwie członkowskim lub tę unijną dominującą instytucję kredytową.</p> <p>W przypadku gdy jednostka dominująca jest dominującą firmą inwestycyjną w państwie członkowskim lub unijną dominującą firmą inwestycyjną i żadna z jej jednostek zależnych nie jest instytucją kredytową, nadzór skonsolidowany sprawowany jest przez właściwy organ, który indywidualnie nadzoruje tę dominującą firmę inwestycyjną w państwie członkowskim lub tę unijną dominującą firmę inwestycyjną.</p> <p>W przypadku gdy jednostka dominująca jest dominującą firmą inwestycyjną w państwie członkowskim lub unijną dominującą firmą inwestycyjną i przynajmniej jedna z jej jednostek zależnych jest instytucją kredytową, nadzór skonsolidowany sprawowany jest przez właściwy organ tej instytucji kredytowej lub – w przypadku większej liczby instytucji kredytowych – instytucji kredytowej o największej sumie bilansowej.</p> <p>2. W przypadku gdy jednostką dominującą instytucji kredytowej lub firmy inwestycyjnej jest dominująca finansowa spółka holdingowa w państwie członkowskim, dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej w państwie członkowskim, unijna dominująca finansowa spółka holdingowa lub unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej, nadzór skonsolidowany sprawowany jest przez właściwy organ, który indywidualnie nadzoruje instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną.</p> <p>3. W przypadku gdy dwie lub większa liczba instytucji kredytowych lub firm inwestycyjnych posiadających zezwolenie w Unii mają tę samą dominującą finansową spółkę holdingową w państwie członkowskim, dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej w państwie członkowskim, unijną dominującą</p>				

<p>finansową spółkę holdingową lub unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, nadzór skonsolidowany sprawowany jest przez:</p> <p>a) właściwy organ instytucji kredytowej, w przypadku gdy w ramach grupy występuje tylko jedna instytucja kredytowa;</p> <p>b) właściwy organ instytucji kredytowej o największej sumie bilansowej, w przypadku gdy w ramach grupy występuje większa liczba instytucji kredytowych; lub</p> <p>c) właściwy organ firmy inwestycyjnej o największej sumie bilansowej, w przypadku gdy w ramach grupy nie występuje instytucja kredytowa.</p> <p>4. W przypadku gdy konsolidacja jest wymagana zgodnie z art. 18 ust. 3 lub 6 rozporządzenia (UE) nr 575/2013, nadzór skonsolidowany sprawowany jest przez właściwy organ instytucji kredytowej o największej sumie bilansowej lub, w przypadku gdy w ramach grupy nie występuje instytucja kredytowa, przez właściwy organ firmy inwestycyjnej o największej sumie bilansowej.</p> <p>5. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 akapit trzeci, od ust. 3 lit. b) i od ust. 4, w przypadku gdy właściwy organ indywidualnie nadzoruje więcej niż jedną instytucję kredytową w ramach grupy, organem sprawującym nadzór skonsolidowany jest właściwy organ, który indywidualnie nadzoruje jedną lub większą liczbę instytucji kredytowych w ramach grupy, w przypadku gdy łączna wartość sum bilansowych tych nadzorowanych instytucji kredytowych jest wyższa niż łączna wartość sum bilansowych instytucji kredytowych nadzorowanych indywidualnie przez jakikolwiek inny właściwy organ.</p> <p>Na zasadzie odstępstwa od ust. 3 lit. c), w przypadku gdy właściwy organ indywidualnie nadzoruje więcej niż jedną firmą inwestycyjną w ramach grupy, organem sprawującym nadzór skonsolidowany jest właściwy organ, który indywidualnie nadzoruje jedną lub większą liczbę firm inwestycyjnych w ramach grupy o łącznej najwyższej sumie bilansowej.</p> <p>6. W szczególnych przypadkach właściwe organy mogą na mocy wspólnego porozumienia odstąpić od kryteriów, o których mowa w ust. 1, 3 i 4, oraz wyznaczyć inny</p>				
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--

	<p>właściwy organ do celów sprawowania nadzoru skonsolidowanego, w przypadku gdy stosowanie kryteriów, o których mowa w tych przepisach, byłoby niewłaściwe, biorąc pod uwagę odnośne instytucje kredytowe lub firmy inwestycyjne i relatywne znaczenie działalności prowadzonej przez nie w poszczególnych państwach członkowskich lub potrzebę zapewnienia ciągłości nadzoru skonsolidowanego sprawowanego przez ten sam właściwy organ. W takich przypadkach unijna instytucja dominująca, unijna dominująca finansowa spółka holdingowa, unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej lub instytucja kredytowa lub firma inwestycyjna o największej sumie bilansowej, zależnie od przypadku, mają prawo do bycia wysłuchanymi przed podjęciem decyzji przez właściwe organy.</p> <p>7. Właściwe organy niezwłocznie powiadamiają Komisję i EUNB o każdym porozumieniu objętym zakresem stosowania ust. 6.”;</p>				
Art. 62 pkt 18	<p>18) w art. 114 ust. 1 akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1. W przypadku wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej, w tym sytuacji określonej w art. 18 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 lub sytuacji niekorzystnych zmian na rynkach, która to sytuacja potencjalnie zagraża płynności na rynku i stabilności systemu finansowego w którymkolwiek z państw członkowskich, w którym podmioty grupy otrzymały zezwolenie na działalność lub w którym mają siedzibę istotne oddziały, o których mowa w art. 51, organ sprawujący nadzór skonsolidowany, z zastrzeżeniem tytułu VII rozdziału 1 sekcja 2 niniejszej dyrektywy oraz, w stosownych przypadkach, tytułu IV rozdział 1 sekcja 2 dyrektywy (UE) 2019/2034, zawiadamia w najkrótszym możliwym terminie EUNB i organy, o których mowa w art. 58 ust. 4 i art. 59, oraz przekazuje im wszystkie informacje kluczowe dla wykonywania ich zadań. Obowiązki te dotyczą wszystkich właściwych organów.”;</p>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 141f ust. 11b-11d ustawy – Prawo bankowe).	
Art. 62 pkt 19	<p>19) w art. 116 wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2. Właściwe organy wchodzące w skład kolegiów organów nadzoru oraz EUNB ściśle ze sobą</p>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 141f ust. 18-21 ustawy – Prawo bankowe).	

	<p>współpracują. Wymogi poufności wynikające z tytułu VII rozdział 1 sekcja II niniejszej dyrektywy oraz, w stosownych przypadkach, tytułu IV rozdział 1 sekcja 2 dyrektywy (UE) 2019/2034 nie uniemożliwiają właściwym organom wymiany informacji poufnych w ramach kolegiów organów nadzoru. Ustanowienie i funkcjonowanie kolegiów organów nadzoru nie wpływa na prawa i obowiązki właściwych organów wynikające z niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) nr 575/2013.”;</p> <p>b) w ust. 6 akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:</p> <p>„6. W kolegiach organów nadzoru mogą uczestniczyć właściwe organy odpowiedzialne za nadzór nad jednostkami zależnymi unijnej dominującej instytucji lub unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej, lub unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, a także właściwe organy przyjmującego państwa członkowskiego, w którym mają siedzibę istotne oddziały, o których mowa w art. 51, w stosownych przypadkach banki centralne wchodzące w skład ESBC, a także organy nadzoru z państw trzecich, w stosownych przypadkach oraz z zastrzeżeniem wymogów poufności równoważnych – zdaniem wszystkich właściwych organów – wymogom określonym w tytule VII rozdział 1 sekcja II niniejszej dyrektywy oraz, w stosownych przypadkach, w tytule IV rozdział 1 sekcja 2 dyrektywy (UE) 2019/2034.”;</p> <p>c) w ust. 9 akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:</p> <p>„9. Z zastrzeżeniem wymogów poufności wynikających z tytułu VII rozdział 1 sekcja II niniejszej dyrektywy oraz, w stosownych przypadkach, z tytułu IV rozdział 1 sekcja 2 dyrektywy (UE) 2019/2034, organ sprawujący nadzór skonsolidowany informuje EUNB o działaniach kolegium organów nadzoru, w tym w sytuacjach nadzwyczajnych, oraz przekazuje EUNB wszystkie informacje, które są szczególnie istotne do celów zbieżności praktyk nadzorczych.”;</p>				
Art. 62 pkt 20	<p>20) art. 125 ust. 2 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„2. Informacje uzyskane w ramach nadzoru skonsolidowanego, w szczególności wszelka wymiana informacji między właściwymi organami przewidziana w</p>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 10a ustawy – Prawo bankowe oraz art. 150 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).	

	niniejszej dyrektywie, podlegają wymogom zachowania tajemnicy zawodowej lub służbowej, co najmniej równoważnym wymogom, o których mowa w art. 53 ust. 1 niniejszej dyrektywy w odniesieniu do instytucji kredytowych lub na mocy art. 15 dyrektywy (UE) 2019/2034.”;				
Art. 62 pkt 21	21) w art. 128 uchyla się akapit piąty;	T	Art. 16 pkt 1 lit. b (art. 4 pkt 3)	Art. 16. W ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 140 i 680) wprowadza się następujące zmiany: 1) w art. 4: a) uchyla się pkt 1, b) pkt 3 otrzymuje brzmienie: „3) instytucji – rozumie się przez to: a) instytucję, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia 575/2013, z wyłączeniem: – Banku Gospodarstwa Krajowego, – spółdzielczych kas oszczędnościowo–kredytowych, – instytucji kredytowych, o których mowa w mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy – Prawo bankowe oraz oddziałów instytucji kredytowych, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 18 tej ustawy, b) dom maklerski: – wobec którego została wydana decyzja, o której mowa w art. 110ac ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680 i ...) lub – o którym mowa w art. 1 ust. 2 lit. a lub b lub ust. 5 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1,z późn. zm.30));”;	
Art. 62 pkt 22	22) w art. 129 uchyla się ust. 2, 3 i 4;	T	Art. 16 pkt 3 (art. 20)	3) uchyla się art. 20;	

Art. 62 pkt 23	23) w art. 130 uchyla się ust. 2, 3 i 4;	T	Art. 16 pkt 5 (art. 22)	5) uchyla się art. 22.	
Art. 62 pkt 24	24) w art. 143 ust. 1 lit. d) otrzymuje brzmienie: „d) bez uszczerbku dla przepisów określonych w tytule VII rozdział 1 sekcja II niniejszej dyrektywy oraz, w stosownych przypadkach, przepisów określonych w tytule IV rozdział 1 sekcja 2 dyrektywy (UE) 2019/2034, zbiorcze dane statystyczne dotyczące kluczowych aspektów wdrażania zasad ostrożnościowych w każdym państwie członkowskim, w tym liczbę i charakter środków nadzorczych podjętych zgodnie z art. 102 ust. 1 lit. a) niniejszej dyrektywy oraz sankcji administracyjnych nałożonych zgodnie z art. 65 niniejszej dyrektywy.”.	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 4 ust. 4 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym).	
Art. 63 pkt 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 63</i></p> <p style="text-align: center;">Zmiany w dyrektywie 2014/59/UE</p> <p>W dyrektywie 2014/59/UE wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>1) art. 2 ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie: „3) »firma inwestycyjna« oznacza firmę inwestycyjną zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 (*12), objętą wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego określonym w art. 9 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 (*13);</p> <p>(*12) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz.U. L 314 z 5.12.2019, s. 1)."</p> <p>(*13) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz.U. L 314 z 5.12.2019, s. 64).”;</p>	T	Art. 18 pkt 1 i 2 (art. 2 i art. 64)	<p>Art. 18. W ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2020 r. poz. 842 oraz z 2021 r. poz. 680) wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>1) w art. 2:</p> <p>a) po pkt 3 dodaje się pkt 3a w brzmieniu: „3a) dom maklerski stosujący rozporządzenie nr 575/2013 – dom maklerski:</p> <p>a) wobec którego została wydana decyzja, o której mowa w art. 110ac ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub</p> <p>b) o którym mowa w art. 1 ust. 2 lit. a lub b lub ust. 5 rozporządzenia nr 2019/2033;”;</p> <p>b) pkt 4 otrzymuje brzmienie: „4) dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej z państwa członkowskiego – finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, która:</p> <p>a) nie jest podmiotem zależnym w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub firmy inwestycyjnej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 2019/2033, objętej wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro, której udzielono zezwolenia w tym samym państwie członkowskim, w którym siedzibę ma ta spółka, oraz</p>	

			<p>b) nie jest podmiotem zależnym w stosunku do finansowej spółki holdingowej, inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, mających siedzibę w tym samym państwie członkowskim, w którym siedzibę ma ta spółka.”,</p> <p>c) po pkt 5 dodaje się pkt 5a w brzmieniu: „5a) dominująca inwestycyjna spółka holdingowa z państwa członkowskiego – inwestycyjną spółkę holdingową, która:</p> <p>a) nie jest podmiotem zależnym w stosunku do firmy inwestycyjnej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 2019/2033, objętej wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro, której zezwolenia na wykonywanie działalności maklerskiej udzielono w tym samym państwie członkowskim, w którym siedzibę ma ta spółka, oraz</p> <p>b) nie jest podmiotem zależnym w stosunku do inwestycyjnej spółki holdingowej lub finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej, mających siedzibę w tym samym państwie członkowskim, w którym siedzibę ma ta spółka, oraz</p> <p>c) nie jest dominującą finansową spółką holdingową z państwa członkowskiego;”,</p> <p>d) uchyla się pkt 6,</p> <p>e) pkt 14 otrzymuje brzmienie: „14) firma inwestycyjna – dom maklerski w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, który posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3, 7 lub 9 tej ustawy;”,</p> <p>f) pkt 16 otrzymuje brzmienie: „16) fundusze własne – fundusze własne, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 118 rozporządzenia nr 575/2013, a w przypadku firm inwestycyjnych niebędących domami maklerskimi stosującymi rozporządzenie nr 575/2013 fundusze własne, o których mowa w art. 9 rozporządzenia nr 2019/2033;”,</p> <p>g) pkt 21 otrzymuje brzmienie: „21) holding mieszany – holding mieszany, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 575/2013 lub holding mieszany w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 6c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”,</p> <p>h) pkt 24 otrzymuje brzmienie:</p>	
--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

			<p>„24) instytucja finansowa – instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia nr 575/2013 lub instytucję finansową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 14 rozporządzenia nr 2019/2033;”,</p> <p>i) po pkt 26 dodaje się pkt 26a w brzmieniu:</p> <p>„26a) inwestycyjna spółka holdingowa – inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 23 rozporządzenia nr 2019/2033;”,</p> <p>j) w pkt 27:</p> <p>– uchyla się lit. b,</p> <p>– w lit. c wyrazy „podmiotu krajowego” zastępuje się wyrazem „banku”,</p> <p>k) pkt 33 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„33) krajowy podmiot dominujący:</p> <p>a) bank będący unijną instytucją dominującą lub firmę inwestycyjną będącą unijną dominującą firmą inwestycyjną,</p> <p>b) unijną dominującą finansową spółkę holdingową, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej lub unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, jeżeli są objęte nadzorem skonsolidowanym, nadzorem nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, sprawowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego;”,</p> <p>l) pkt 54 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„54) rozporządzenie nr 575/2013 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.34));”,</p> <p>m) po pkt 55a dodaje się pkt 55b w brzmieniu:</p> <p>„55b) rozporządzenie nr 2019/2033 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.35));”,</p> <p>n) pkt 73 otrzymuje brzmienie:</p>
--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

			<p>„73) unijna dominująca finansowa spółka holdingowa o działalności mieszanej – unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 33 rozporządzenia nr 575/2013 lub unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 58 rozporządzenia nr 2019/2033;”;</p> <p>o) po pkt 73 dodaje się pkt 73a i 73b w brzmieniu:</p> <p>„73a) unijna dominująca firma inwestycyjna – unijną dominującą firmą inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 29b rozporządzenia nr 575/2013 lub unijną dominującą firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 56 rozporządzenia nr 2019/2033;</p> <p>73b) unijna dominująca inwestycyjna spółka holdingowa – unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 57 rozporządzenia nr 2019/2033;”;</p> <p>2) w art. 64:</p> <p>a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1) instytucja – instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 22 rozporządzenia nr 2019/2033, objętą wymogiem dotyczącym kapitału założycielskiego w wysokości 750 000 euro;”;</p> <p>b) w pkt 2:</p> <p>– wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:</p> <p>„podmiot – podmiot krajowy oraz, jeżeli jest objęta nadzorem skonsolidowanym, nadzorem nad grupą firm inwestycyjnych na zasadzie skonsolidowanej lub nadzorem nad zgodnością z grupowym testem kapitałowym, sprawowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego;”;</p> <p>– lit. c i d otrzymują brzmienie:</p> <p>„c) finansową spółkę holdingową, holding mieszany, finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, inwestycyjną spółkę holdingową,</p> <p>d) dominującą finansową spółkę holdingową z państwa członkowskiego, unijną dominującą finansową spółkę holdingową, dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej z państwa członkowskiego, unijną dominującą finansową spółkę holdingową o działalności mieszanej, dominującą inwestycyjną spółkę holdingową z państwa członkowskiego i unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową;”;</p>	
--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Art. 63 pkt 2	<p>2) w art. 45 ust. 3 dodaje się ustęp w brzmieniu:</p> <p>„3. Zgodnie z art. 65 rozporządzenia (UE) 2019/2033 odniesienia do art. 92 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w niniejszej dyrektywie dotyczące wymogów w zakresie funduszy własnych na zasadzie indywidualnej firm inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 3 niniejszej dyrektywy, i które nie są firmami inwestycyjnymi, o których mowa w art. 1 ust. 2 lub 5 rozporządzenia (UE) 2019/2033, traktuje się w następujący sposób:</p> <p>a) odniesienia do art. 92 ust. 1 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 575/2013 dotyczące wymogu w zakresie łącznego współczynnika kapitałowego w niniejszej dyrektywie traktuje się jako odniesienia do art. 11 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>b) odniesienia do art. 92 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 dotyczące łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko w niniejszej dyrektywie traktuje się jako odniesienia do mającego zastosowanie wymogu w art. 11 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033 pomnożonego przez 12,5.</p> <p>Zgodnie z art. 65 dyrektywy (UE) 2019/2034 odniesienia w niniejszej dyrektywie do art. 104a dyrektywy 2013/36/UE dotyczące dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych firm inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 3 niniejszej dyrektywy, i które nie są firmami inwestycyjnymi, o których mowa w art. 1 ust. 2 lub 5 rozporządzenia (UE) 2019/2033, traktuje się jako odniesienia do art. 40 dyrektywy (UE) 2019/2034.”.</p>	T	Art. 18 pkt 6 (art. 97 ust. 16)	<p>6) w art. 97 dodaje się ust. 16 w brzmieniu:</p> <p>„16. W przypadku firmy inwestycyjnej niebędącej domem maklerskim stosującym rozporządzenie nr 575/2013 do obliczenia minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych:</p> <p>1) zamiast współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. c) rozporządzenia nr 575/2013, stosuje się współczynnik stanowiący iloraz:</p> <p>a) wymogu określonego w art. 11 ust. 1 rozporządzenia nr 2019/2033 oraz</p> <p>b) iloczynu wymogu określonego w art. 11 ust. 1 rozporządzenia nr 2019/2033 i liczby 12,5;</p> <p>2) zamiast łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, o której mowa w art. 92 ust. 3 rozporządzenia nr 575/2013, stosuje się iloczyn wymogu określonego w art. 11 ust. 1 rozporządzenia nr 2019/2033 i liczby 12,5;</p> <p>3) nie stosuje się miary ekspozycji całkowitej, obliczonej zgodnie z art. 429 i art. 429a rozporządzenia nr 575/2013.”;</p>	
Art. 64 pkt 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 64</i></p> <p style="text-align: center;">Zmiany w dyrektywie 2014/65/UE</p> <p>W dyrektywie 2014/65/UE wprowadza się następujące zmiany:</p> <p>1) w art. 8 lit. c) otrzymuje brzmienie:</p> <p>„c) nie spełnia już warunków, na których podstawie zezwolenie zostało udzielone, takich jak zgodność z</p>	T	Art. 1 pkt 70 lit. a (art. 167 ust. 1 pkt 1)	<p>70) w art. 167:</p> <p>a) w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:</p> <p>„1) narusza przepisy ustawy lub innych ustaw mających zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej, w tym zasad i trybu jej wykonywania, przepisy wydane na ich podstawie lub przepisy rozporządzenia 2019/2033, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 1031/2010 lub inne bezpośrednio stosowane przepisy prawa Unii Europejskiej mające zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej;”</p>	

	<p>warunkami określonymi w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 (*14);</p> <p>(*14) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz.U. L 314 z 5.12.2019, s. 1).”;"</p>				
Art. 64 pkt 2	<p>2) art. 15 otrzymuje brzmienie:</p> <p style="text-align: center;"><i>„Artykuł 15</i></p> <p style="text-align: center;">Finansowanie kapitału założycielskiego</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy nie udzielały zezwolenia, o ile firma inwestycyjna nie posiada wystarczającego kapitału założycielskiego zgodnie z wymogami określonymi w art. 9 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 (*15), przy uwzględnieniu charakteru danej usługi inwestycyjnej lub działalności inwestycyjnej.</p> <p>(*15) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz.U. L 314 z 5.12.2019, s. 64).”;"</p>	T		Obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 85 ust. 1 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).	
Art. 64 pkt 3	<p>3) art. 41 otrzymuje brzmienie:</p> <p style="text-align: center;"><i>„Artykuł 41</i></p> <p style="text-align: center;">Udzielenie zezwolenia</p> <p>1. Właściwy organ państwa członkowskiego, w którym firma z państwa trzeciego utworzyła lub zamierza utworzyć swój oddział, udziela zezwolenia tylko w przypadku, gdy właściwy organ upewnił się, że:</p> <p>a) warunki określone w art. 39 zostały spełnione; oraz</p> <p>b) oddział firmy z państwa trzeciego będzie w stanie przestrzegać przepisów, o których mowa w ust. 2 i 3.</p>	T	Art. 1 pkt 63 lit. b oraz pkt 65 (art. 115 ust. 9-11 oraz art. 115c)	<p>63) w art. 115:</p> <p>(...)</p> <p>b) dodaje się ust. 9–11 w brzmieniu:</p> <p>„9. Komisja, corocznie, przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych listę zagranicznych osób prawnych, o których mowa w ust. 1.</p> <p>10. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, na wniosek tego Urzędu, o:</p> <p>1) wydanych zezwoleniach, o których mowa w ust. 1, oraz o zmianach tych zezwoleń;</p>	

<p>Właściwy organ informuje firmę z państwa trzeciego w terminie sześciu miesięcy od złożenia kompletnego wniosku o tym, czy zezwolenie zostało udzielone.</p> <p>2. Oddział firmy z państwa trzeciego, której udzielono zezwolenia zgodnie z ust. 1, wypełnia obowiązki określone w art. 16–20, art. 23, 24, art. 25 i 27, art. 28 ust. 1 oraz art. 30, 31 i 32 niniejszej dyrektywy, a także w art. 3–26 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, oraz w środkach przyjętych na ich podstawie, a także podlega nadzorowi ze strony właściwego organu w państwie członkowskim, w którym udzielono zezwolenia.</p> <p>W odniesieniu do kwestii objętych niniejszą dyrektywą państwa członkowskie nie nakładają żadnych dodatkowych wymogów w zakresie organizacji i funkcjonowania oddziału i nie traktują żadnego oddziału firm z państw trzecich w sposób bardziej korzystny niż firmy z Unii.</p> <p>Państwa członkowskie zapewniają, aby właściwe organy powiadamiały corocznie EUNGiPW o wykazie oddziałów firm z państw trzecich, które działają na ich terytorium.</p> <p>EUNGiPW publikuje corocznie wykaz oddziałów firm z państw trzecich działających w Unii zawierający nazwy firm z państw trzecich, do których należą dane oddziały.</p> <p>3. Oddział firmy z państwa trzeciego, której udzielono zezwolenia zgodnie z ust. 1, przekazuje corocznie właściwemu organowi, o którym mowa w ust. 2, następujące informacje:</p> <p>a) informacje dotyczące skali i zakresu usług świadczonych i działalności prowadzonej przez ten oddział w danym państwie członkowskim;</p> <p>b) w odniesieniu do firm z państw trzecich prowadzących rodzaje działalności wymienione w sekcji A pkt 3 załącznika I – ich miesięczne minimalne, średnie i maksymalne ekspozycje wobec kontrahentów z Unii;</p> <p>c) w odniesieniu do firm z państw trzecich świadczących jedną lub obie usługi wymienione w sekcji A pkt 6 załącznika I – łączną wartość instrumentów finansowych pochodzących od kontrahentów z Unii w ramach</p>		<p>2) rodzaju wykonywanych czynności, zakresie i skali działalności prowadzonej przez oddziały, o których mowa w ust. 1;</p> <p>3) kwocie przychodów i całkowitych aktywów oddziałów, o których mowa w ust. 1;</p> <p>4) nazwie grupy kapitałowej, do której należy zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 1.</p> <p>11. Komisja współpracuje z właściwymi organami nadzoru sprawującymi nadzór nad podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej, do której należy zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 1, Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego.”;65) po art. 115b dodaje się art. 115c w brzmieniu:</p> <p>„Art. 115c. 1. Oddział zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 115 ust. 1, przekazuje Komisji, corocznie, informacje o:</p> <p>1) skali i zakresie świadczonych usług i działalności prowadzonej przez ten oddział na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;</p> <p>2) miesięcznych minimalnych, średnich i maksymalnych ekspozycjach wobec kontrahentów mających miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium państw członkowskich, w przypadku gdy działalność oddziału obejmuje wykonywanie czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3;</p> <p>3) łącznej wartości instrumentów finansowych pochodzących od kontrahentów mających miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium państw członkowskich, będących przedmiotem czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 7 w okresie poprzednich 12 miesięcy;</p> <p>4) obrocie i zbiorczej wartości aktywów odpowiadających usługom i działalności, o których mowa w pkt 1;</p> <p>5) mechanizmach ochrony inwestorów dostępnych dla klientów oddziału, w tym o prawach tych klientów wynikających z systemu rekompensat dla inwestorów;</p> <p>6) polityce i mechanizmach zarządzania ryzykiem stosowanych przez oddział przy świadczeniu usług i prowadzeniu działalności;</p> <p>7) zasadach zarządzania, w tym o osobach pełniących najważniejsze funkcje w działalności tej zagranicznej osoby prawnej.</p> <p>2. Oddział zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 115 ust. 1, przekazuje, na żądanie Komisji, inne informacje, które są niezbędne do celu monitorowania działalności oddziału.”;</p>	
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

<p>gwarantowanej emisji lub subemisji z gwarancją przejścia emisji w okresie poprzednich 12 miesięcy;</p> <p>d) informacje dotyczące obrotu i zbiorczej wartości aktywów odpowiadających usługom i działalności, o których mowa w lit. a);</p> <p>e) szczegółowy opis mechanizmów ochrony inwestorów dostępnych dla klientów oddziału, w tym praw tych klientów wynikających z systemu rekompensat dla inwestorów, o którym mowa w art. 39 ust. 2 lit. f);</p> <p>f) informacje dotyczące polityki i mechanizmów zarządzania ryzykiem stosowanych przez oddział przy świadczeniu usług i prowadzeniu działalności, o których mowa w lit. a);</p> <p>g) informacje na temat zasad zarządzania, w tym na temat osób pełniących najważniejsze funkcje w działalności danego oddziału;</p> <p>h) wszelkie inne informacje, które właściwy organ uzna za niezbędne, aby umożliwić kompleksowe monitorowanie działalności oddziału.</p> <p>4. Właściwe organy przekazują EUNGiPW, na wniosek, następujące informacje:</p> <p>a) informacje dotyczące wszelkich zezwoleń udzielonych zgodnie z ust. 1 w odniesieniu do oddziałów oraz dotyczące wszelkich późniejszych zmian tych zezwoleń;</p> <p>b) informacje dotyczące skali i zakresu usług świadczonych i działalności prowadzonej przez oddział posiadający zezwolenie w danym państwie członkowskim;</p> <p>c) informacje dotyczące obrotu i całkowitej wartości aktywów odpowiadających usługom i działalności, o których mowa w lit. b);</p> <p>d) nazwę grupy z państwa trzeciego, do której należy oddział posiadający zezwolenie.</p> <p>5. Właściwe organy, o których mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, właściwe organy podmiotów stanowiących część tej samej grupy, do której należą oddziały firm z państw trzecich, którym udzielono zezwolenia zgodnie z ust. 1, oraz EUNGiPW i EUNB ściśle współpracują w celu zapewnienia, aby cała działalność tej grupy w Unii</p>				
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--

	<p>podlegała kompleksowemu, spójnemu i skutecznemu nadzorowi zgodnie z niniejszą dyrektywą, rozporządzeniem (UE) nr 575/2013, rozporządzeniem (UE) nr 600/2014, rozporządzeniem (UE) 2019/2033, dyrektywą 2013/36/UE i dyrektywą (UE) 2019/2034.</p> <p>6. EUNGiPW opracowuje projekty wykonawczych standardów technicznych w celu określenia formatu, w jakim informacje, o których mowa w ust. 3 i 4, mają być zgłaszane.</p> <p>EUNGiPW przedłoży Komisji te projekty wykonawczych standardów technicznych do dnia 26 września 2020 r.</p> <p>Komisji powierza się uprawnienia do uzupełniania niniejszej dyrektywy poprzez przyjmowanie wykonawczych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.”;</p>				
Art. 64 pkt 4	<p>4) art. 42 otrzymuje brzmienie:</p> <p style="text-align: center;"><i>„Artykuł 42</i></p> <p>Świadczenie usług z wyłącznej inicjatywy klienta</p> <p>1. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadku gdy klient detaliczny lub klient profesjonalny w rozumieniu załącznika II sekcja II, mający siedzibę lub znajdujący się w Unii doprowadzi z własnej wyłącznej inicjatywy do świadczenia usługi inwestycyjnej lub prowadzenia działalności inwestycyjnej przez firmę z państwa trzeciego, wymóg uzyskania zezwolenia ustanowiony w art. 39 nie miał zastosowania do świadczenia tej usługi lub prowadzenia tej działalności przez firmę z państwa trzeciego na rzecz tej osoby, co obejmuje stosunki związane konkretnie ze świadczeniem tej usługi lub prowadzeniem działalności.</p> <p>Bez uszczerbku dla relacji wewnątrzgrupowych, w przypadku gdy firma z państwa trzeciego, w tym za pośrednictwem podmiotu działającego w jej imieniu lub mającego z nią bliskie powiązania lub jakiegokolwiek innej osoby działającej w imieniu takiego podmiotu, oferuje swoje usługi klientom lub potencjalnym klientom w Unii,</p>	T	Art. 1 pkt 64 (art. 115a ust.2)	64) w art. 115a ust. 2 otrzymuje brzmienie:	<p>„2. Wyłączenie, o którym mowa w ust. 1, nie obejmuje proponowania klientowi przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, ani przez podmiot lub osobę działających w jego imieniu lub blisko z nim powiązanych usługi dotyczącej instrumentów finansowych innego rodzaju niż będące przedmiotem usług świadczonych zgodnie z ust. 1 lub proponowania mu innych usług niż świadczone zgodnie z ust. 1.”;</p> <p>Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 115a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).</p>

	nie jest to uznawane za usługę świadczoną z własnej wyłącznej inicjatywy klienta. 2. Inicjatywa klienta, o którym mowa w ust. 1, nie uprawnia firmy z państwa trzeciego do sprzedaży temu klientowi nowych kategorii produktów inwestycyjnych lub usług inwestycyjnych inaczej niż za pośrednictwem oddziału, w przypadku gdy jego utworzenie wymagane jest zgodnie z prawem krajowym.”;				
Art. 64 pkt 5	5) art. 49 ust. 1 otrzymuje brzmienie: „1. Państwa członkowskie wymagają, aby rynki regulowane przyjęły systemy minimalnej wielkości zmiany ceny dla akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, świadectw i innych podobnych instrumentów finansowych, a także dla wszelkich innych instrumentów finansowych, dla których opracowuje się regulacyjne standardy techniczne zgodnie z ust. 4. Stosowanie minimalnych wielkości zmiany ceny nie uniemożliwia rynkom regulowanym kojarzenia zleceń o dużej skali według wartości pośredniej między bieżącymi cenami kupna i sprzedaży.”;	T		Przepis zawarty w projekcie ustawy implementującej dyrektywę CRD V.	
Art. 64 pkt 6	6) w art. 81 ust. 3 lit. a) otrzymuje brzmienie: „a) sprawdzenia, czy spełnione zostały warunki regulujące podejmowanie działalności przez firmy inwestycyjne, oraz dla ułatwienia monitorowania takiej działalności, procedur administracyjnych i rachunkowych oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej;”;	T	Art. 8 pkt 6 (art. 20 ust. 1 pkt 1)	6) w art. 20 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie: „1) prawidłowego wykonywania określonych zadań w zakresie nadzoru, w tym zadań określonych ustawą o nadzorze uzupełniającym, rozporządzeniem 575/2013, rozporządzeniem 596/2014, rozporządzeniem 600/2014, rozporządzeniem 2017/1129 oraz rozporządzeniem 2019/2033, lub”; Ponadto obowiązujące przepisy prawa polskiego zapewniają wdrożenie przepisu dyrektywy (art. 20 ust. 1 i 3 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym).	
Art. 64 pkt 7	7) dodaje się artykuł w brzmieniu: <i>„Artykuł 95a</i> Przepis przejściowy dotyczący zezwoleń dla instytucji kredytowych, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013 Właściwe organy informują właściwy organ, o którym mowa w art. 8 dyrektywy 2013/36/UE, w przypadku gdy przewidywana całkowita wartość aktywów przedsiębiorstwa, które złożyło wniosek o zezwolenie na	N			

	podstawie tytułu II niniejszej dyrektywy przed dniem 25 grudnia 2019 r. w celu prowadzenia rodzajów działalności, o których mowa w sekcji A pkt 3 i 6 załącznika I, jest równa lub wyższa niż 30 mld EUR, oraz powiadamiają o tym wnioskodawcę.”.				
Art. 65	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 65</i></p> <p style="text-align: center;">Odesłania do dyrektywy 2013/36/UE w innych aktach prawnych Unii</p> <p>Do celów nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji firm inwestycyjnych odesłania do dyrektywy 2013/36/UE w innych aktach Unii traktuje się jako odesłania do niniejszej dyrektywy.</p>	N			
Art. 66	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 66</i></p> <p style="text-align: center;">Przegląd</p> <p>Do dnia 26 czerwca 2024 r. Komisja, w ścisłej współpracy z EUNB i ESMA, przedstawi Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, w stosownym przypadku wraz z wnioskiem ustawodawczym, sprawozdanie dotyczące:</p> <p>a) przepisów dotyczących wynagrodzenia ustanowionych w niniejszej dyrektywie oraz w rozporządzeniu (UE) 2019/2033, a także w dyrektywie 2009/65/WE oraz w dyrektywie 2011/61/UE, mających na celu uzyskanie równych warunków działania dla wszystkich firm inwestycyjnych prowadzących działalność w Unii, w tym dotyczące stosowania tych przepisów;</p> <p>b) adekwatności wymogów w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji ustanowionych w niniejszej dyrektywie i w rozporządzeniu (UE) 2019/2033, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności;</p> <p>c) oceny – uwzględniającej sprawozdanie EUNB, o którym mowa w art. 35, oraz systematykę zrównoważonego finansowania – tego, czy:</p> <p style="padding-left: 20px;">(i) ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego mają być rozważane w kontekście wewnętrznych zasad zarządzania firmą inwestycyjną;</p>	N			

	<p>(ii) ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego mają być rozważane w kontekście polityki wynagrodzeń w firmie inwestycyjnej;</p> <p>(iii) ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego mają być rozważane w kontekście traktowania ryzyka;</p> <p>(iv) ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego mają być uwzględniane w procesie przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej;</p> <p>d) skuteczności rozwiązań w zakresie przekazywania informacji na podstawie niniejszej dyrektywy;</p> <p>e) współpracy Unii i państw członkowskich z państwami trzecimi w zakresie stosowania niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033;</p> <p>f) stosowania niniejszej dyrektywy i rozporządzenia (UE) 2019/2033 wobec firm inwestycyjnych na podstawie ich struktury prawnej i modelu własnościowego;</p> <p>g) ryzyka zakłócenia systemu finansowego z poważnymi negatywnymi skutkami dla systemu finansowego i gospodarki realnej, jakie mogą stwarzać firmy inwestycyjne, oraz odpowiednich narzędzi makroostrożnościowych służących zaradzeniu takiemu ryzyku i zastąpieniu wymogów przewidzianych w art. 36 ust. 1 lit. d) niniejszej dyrektywy;</p> <p>h) warunków, na jakich właściwe organy mogą stosować wobec firm inwestycyjnych, zgodnie z art. 5 niniejszej dyrektywy, wymogi rozporządzenia (UE) nr 575/2013.</p>				
Art. 67 ust. 1	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 67</i></p> <p style="text-align: center;">Transpozycja</p> <p>1. Państwa członkowskie przyjmują i publikują do dnia 26 czerwca 2021 r. przepisy niezbędne do wykonania niniejszej dyrektywy. Niezwłocznie powiadamiają o tym Komisję.</p> <p>Państwa członkowskie stosują te przepisy od dnia 26 czerwca 2021 r. Jednakże państwa członkowskie stosują przepisy niezbędne do wykonania art. 62 pkt 6 dotyczącego art. 8a ust. 3 dyrektywy 2013/36/UE do dnia</p>	T	Art. 28	<p>Art. 28. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem:</p> <p>1) art. 8 pkt 1 lit. b i pkt 2, które wchodzi w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia;</p> <p>2) art. 21 pkt 4 i 5, które wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2022 r.;</p> <p>3) art. 23 pkt 1 i 2, które wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.</p>	

	<p>27 grudnia 2020 r. oraz przepisy niezbędne do wykonania art. 64 pkt 5 od dnia 26 marca 2020 r.</p> <p>Przepisy przyjęte przez państwa członkowskie zawierają odniesienie do niniejszej dyrektywy lub odniesienie takie towarzyszy ich urzędowej publikacji. Sposób dokonywania takiego odniesienia określany jest przez państwa członkowskie.</p>				
Art. 67 ust. 2	<p>2. Po wejściu w życie niniejszej dyrektywy państwa członkowskie zapewniają powiadomienie Komisji, z wyprzedzeniem umożliwiającym jej przedstawienie swoich uwag, o wszelkich projektach przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych, które zamierzają przyjąć w dziedzinie objętej niniejszą dyrektywą.</p>	N			
Art. 67 ust. 3	<p>3. Państwa członkowskie przekazują Komisji i EUNB teksty przepisów prawa krajowego, przyjętych w dziedzinie objętej niniejszą dyrektywą.</p> <p>W przypadku gdy dokumenty towarzyszące powiadomieniu o transpozycji przekazane przez państwa członkowskie nie są wystarczające do pełnej oceny zgodności przepisów transponujących z określonymi przepisami niniejszej dyrektywy, Komisja może, na wniosek EUNB oraz w celu wykonywania jego zadań zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1093/2010, lub z własnej inicjatywy wymagać od państw członkowskich przekazania bardziej szczegółowych informacji dotyczących transpozycji i wykonania tych przepisów i niniejszej dyrektywy.</p>	N			
Art. 68	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 68</i></p> <p style="text-align: center;">Wejście w życie</p> <p>Niniejsza dyrektywa wchodzi w życie dwudziestego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.</p>	N			
Art. 69	<p style="text-align: center;"><i>Artykuł 69</i></p> <p style="text-align: center;">Adresaci</p> <p>Niniejsza dyrektywa skierowana jest do państw członkowskich.</p>	N			

ODWRÓCONA TABELA ZGODNOŚCI

w zakresie objętym przedmiotem projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

L.p.	Jedn. red.	Treść przepisu projektu	Uzasadnienie wprowadzenia przepisu
Art. 2. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, 2320 i 2419 oraz z 2021 r. poz. 432, 680 i 815)			
1.	Art. 131a ust. 1a	<p>„1a. Wpłaty wnoszone przez bank będący w dniu 1 stycznia danego roku kalendarzowego uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, wynoszą 80% kwot, do których uiszczenia byłby on obowiązany w przypadku, gdyby żaden bank spółdzielczy nie uczestniczył w takim systemie. Powstałą różnicę uwzględnia się w kosztach nadzoru bankowego do pokrycia w danym roku z pozostałych wpłat, o których mowa w ust. 1.”;</p>	<p>Konieczność zmiany art. 131a ust. 1a ustawy – Prawo bankowe wynika z potrzeby dostosowania przepisu do ustawowego wymogu samofinansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, wynikającego z art. 19a ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, a także wyeliminowania niespójności w obrębie art. 131a ustawy – Prawo bankowe pomiędzy ust. 1a w obecnym brzmieniu a jego ust. 1.</p> <p>Zmiana systemu finansowania UKNF nastąpiła w związku z utworzeniem UKNF w formie państwowej osoby prawnej, co nastąpiło z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z art. 19a ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym UKNF prowadzi samodzielną gospodarkę finansową w ramach posiadanych środków. Koszty nadzoru nad rynkiem finansowym, w tym także koszty nadzoru bankowego, są finansowane bez pośrednictwa budżetu państwa, bezpośrednio z przychodów UKNF – państwowej osoby prawnej działającej w oparciu o własny plan finansowy.</p> <p>Przepis art. 131a ust. 1a ustawy – Prawo bankowe w obecnym brzmieniu skutkuje obniżeniem do wysokości 80% należności od banku będącego uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, ale różnica wynikająca z tego obniżenia, która następuje już po ustaleniu należności od poszczególnych banków, w konsekwencji nie jest uwzględniona w kosztach nadzoru bankowego do pokrycia w danym roku. Takie ukształtowanie przepisów stoi jednak w sprzeczności nie tylko z ustawowym wymogiem pokrycia kosztów UKNF z przychodów UKNF (co wynika z art. 19a ust 6 ustawy o nadzorze finansowym), ale także z art. 131a ust. 1 ustawy – Prawo bankowe, z którego</p>

			<p>wynika, że koszty nadzoru bankowego pokrywane są przez banki, co oznacza, że UKNF nie może pokryć powstałej straty z innych przychodów. Zaproponowana zmiana polega na takim doprecyzowaniu i uszczegółowieniu przepisu, aby umożliwić pokrycie całości kosztów nadzoru bankowego w danym roku, zgodnie ze wskazanymi wymogami ustawowymi. W tym zakresie nowe brzmienie przepisu przewiduje także doprecyzowanie, że obniżona należność z tytułu kosztów nadzoru za dany rok przysługuje bankowi, który jest uczestnikiem systemu ochrony, na dzień 1 stycznia danego roku kalendarzowego.</p> <p>Pilność projektowanej zmiany wynika z tego względu, że UKNF nie może pokryć powstałej straty z innych źródeł. Prowadzi to do kumulowania straty w kolejnych latach. Szacowana strata za rok 2020 wyniesie ok. 3 190 tys. zł.</p>
--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW, FUNDUSZY I POLITYKI
REGIONALNEJ¹⁾

z dnia

w sprawie ekspozycji podlegających wyłączeniu z zakresu stosowania art. 37
rozporządzenia 2019/2033²⁾

Na podstawie art. 110zaa ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680 i ...) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa ekspozycje podlegające wyłączeniu z zakresu stosowania art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.³⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 2019/2033”.

§ 2. Ekspozycje, o których mowa w art. 41 ust. 2 rozporządzenia 2019/2033, wyłącza się ze stosowania art. 37 rozporządzenia 2019/2033.

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

MINISTER FINANSÓW, FUNDUSZY
I POLITYKI REGIONALNEJ

¹⁾ Minister Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 6 października 2020 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej (Dz. U. poz. 1719).

²⁾ Niniejsze rozporządzenie w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, Dz. Urz. UE L 195 z 19.06.2020, str. 120 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 84).

³⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 20 z 24.01.2020, str. 26 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 79.

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie ma stanowić uzupełnienie transpozycji do polskiego prawa przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającej dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.), zwanej dalej "dyrektywą IFD". Ponadto projektowane przepisy zmierzają do dostosowania prawa krajowego do rozwiązań przewidzianych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej "rozporządzeniem IFR".

Projektowane rozporządzenie wykonuje przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.) zmienionej ustawą z dnia 2021 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. ...), stanowiącej transpozycję dyrektywy IFD do polskiego prawa.

Przepisy rozporządzenia określają rodzaje ekspozycji podlegających wyłączeniu z zakresu stosowania art. 37 rozporządzenia IFR, który określa limity w odniesieniu do ryzyka koncentracji oraz nadwyżka wartości ekspozycji. Zgodnie z art. 41 ust. 2 rozporządzenia IFR z zakresu stosowania art. 37 tego rozporządzenia mogą zostać wyłączone całkowicie lub częściowo następujące ekspozycje:

- a) obligacje zabezpieczone;
- b) ekspozycje firmy inwestycyjnej wobec jej jednostki dominującej, innych jednostek zależnych tej jednostki dominującej lub wobec jej własnych jednostek zależnych, o ile jednostki te są nadzorowane na zasadzie skonsolidowanej zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 575/2013 lub z art. 7 rozporządzenia IFR, lub są nadzorowane w odniesieniu do zgodności z grupowym testem kapitałowym zgodnie z art. 8 rozporządzenia IFR, lub są nadzorowane zgodnie z równoważnymi standardami obowiązującymi w państwie trzecim, oraz pod warunkiem że spełnione są następujące warunki:

– nie istnieją obecnie ani nie są przewidywane w przyszłości istotne przeszkody natury praktycznej lub prawnej dla szybkiego transferu kapitału lub spłaty zobowiązań przez jednostkę dominującą; oraz

– procedury oceny, pomiaru i kontroli ryzyka w jednostce dominującej obejmują dany podmiot sektora finansowego.

Zgodnie z procedowanym rozporządzeniem wyłączenie obejmie całkowicie ww. ekspozycje.

Wejście w życie rozporządzenia nastąpi po upływie 14 dni od dnia opublikowania w Dzienniku Ustaw.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), dlatego też projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

Projekt nie wymaga przedstawiania organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. W szczególności, 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), projekt rozporządzenia nie podlega konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M. P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) projekt rozporządzenia zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

Zawarte w projekcie regulacje nie będą miały wpływu na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców, o których mowa w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców (Dz. U. z 2021 r. poz. 162).

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Nazwa projektu Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej w sprawie ekspozycji podlegających wyłączeniu z zakresu stosowania art. 37 rozporządzenia 2019/2033 Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące Ministerstwo Finansów Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu Pan Piotr Patkowski, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu Adriana Kamińska adriana.kaminska@mf.gov.pl, tel. 22 694 51 07;	Data sporządzenia 2 lipca 2021 r. Źródło art. 110zaa ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355 i 680) Nr w Wykazie prac
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie upoważnienia zawartego w art. 110zaa ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.).

Konieczność wydania rozporządzenia jest konsekwencją wejścia w życie ustawy z dnia 2021 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2021 r. poz.). Zarówno ww. ustawa jak i projektowane rozporządzenie stanowią implementację, tzw. pakietu IFD/IFR, który obejmuje:

- dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.), zwaną dalej „dyrektywą IFD”,
- rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.), zwane dalej „rozporządzeniem IFR”.

Pakiet IFD/IFR odnosi się do firm inwestycyjnych, natomiast w polskich warunkach obejmuje wyłącznie domy maklerskie. Celem pakietu IFD/IFR jest ustanowienie nowego systemu ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Rekomendowanym rozwiązaniem zw. z implementacją dyrektywy IFD jest inicjatywa legislacyjna, która prowadzi do zbliżenia krajowych regulacji w UE.

Przepisy rozporządzenia określają rodzaje ekspozycji podlegających wyłączeniu z zakresu stosowania art. 37 rozporządzenia IFR, który określa limity w odniesieniu do ryzyka koncentracji oraz nadwyżka wartości ekspozycji. Zgodnie z art. 41 ust. 2 rozporządzenia IFR z zakresu stosowania art. 37 tego rozporządzenia mogą zostać wyłączone całkowicie lub częściowo następujące ekspozycje:

a) obligacje zabezpieczone;

b) ekspozycje firmy inwestycyjnej wobec jej jednostki dominującej, innych jednostek zależnych tej jednostki dominującej lub wobec jej własnych jednostek zależnych, o ile jednostki te są nadzorowane na zasadzie skonsolidowanej zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 575/2013 lub z art. 7 rozporządzenia IFR, lub są nadzorowane w odniesieniu do zgodności z grupowym testem kapitałowym zgodnie z art. 8 rozporządzenia IFR, lub są nadzorowane zgodnie z równoważnymi standardami obowiązującymi w państwie trzecim, oraz pod warunkiem że spełnione są następujące warunki:

- nie istnieją obecnie ani nie są przewidywane w przyszłości istotne przeszkody natury praktycznej lub prawnej dla szybkiego transferu kapitału lub spłaty zobowiązań przez jednostkę dominującą; oraz
- procedury oceny, pomiaru i kontroli ryzyka w jednostce dominującej obejmują dany podmiot sektora finansowego.

Zgodnie z procedowanym rozporządzeniem wyłączenie obejmie całkowicie ww. ekspozycje.

budżet państwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Źródła finansowania	Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na dochody i wydatki sektora finansów publicznych.
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń	Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na dochody i wydatki sektora finansów publicznych.

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

		Skutki						
Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	Łącznie (0-10)
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
W ujęciu niepieniężnym	duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
Niemierzalne	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
	gospodarka							

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń	
--------------------------------------------------------------------------------------	--

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

<input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy	
Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności).	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy
<input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:
Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektroniczności.	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy

Komentarz: Projekt zasadniczo nie przewiduje zmian w zakresie obciążeń regulacyjnych.			
9. Wpływ na rynek pracy			
Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na rynek pracy.			
10. Wpływ na pozostałe obszary			
<input type="checkbox"/> środowisko naturalne	<input type="checkbox"/> demografia	<input type="checkbox"/> informatyzacja	
<input type="checkbox"/> sytuacja i rozwój regionalny	<input type="checkbox"/> mienie państwowe	<input type="checkbox"/> zdrowie	
<input type="checkbox"/> inne:			
Omówienie wpływu	Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na wymienione obszary.		
11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego			
Wykonanie przepisów aktu prawnego nastąpi w momencie wejścia w życie rozporządzenia. Rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.			
12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?			
Ewaluacja efektów projektu będzie dokonywana na bieżąco, na podstawie wniosków wynikających z działań nadzorczych Komisji Nadzoru Finansowego.			
13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)			
Brak.			

ROZPORZĄDZENIE
PREZESA RADY MINISTRÓW

z dnia

w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru bankowego

Na podstawie art. 131a ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, 2320 i 2419 oraz z 2021 r. poz. 432, 680, 815, 1177 i ...) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa terminy uiszczania, wysokość i sposób obliczania wpłat z tytułu nadzoru bankowego oraz sposób pokrywania z tych wpłat kosztów nadzoru bankowego oraz udziału w kosztach, o których mowa w art. 17 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400 i 2320 oraz z 2021 r. poz. 355 i ...), łącznie zwanych dalej „kosztami nadzoru”.

§ 2. 1. Wysokość należnej od banku wpłaty na pokrycie kosztów nadzoru za dany rok kalendarzowy, zwanej dalej „należną wpłatą”, oblicza się według wzoru:

$$K_{bn} = A_{bn-2} \times S$$

gdzie:

K_{bn} – oznacza należną wpłatę;

A_{bn-2} – oznacza aktywa bilansowe banku na ostatni dzień roku kalendarzowego poprzedzającego o dwa lata rok kalendarzowy, za który jest należna wpłata, a w przypadku banku, którego rok obrotowy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym, aktywa bilansowe na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego w roku kalendarzowym poprzedzającym o dwa lata rok kalendarzowy, za który jest należna wpłata;

S – oznacza stawkę obowiązującą w danym roku kalendarzowym, obliczaną zgodnie z ust. 2.

2. Stawkę (S) oblicza się według wzoru:

$$S = \frac{K}{A_{n-2}} \times 100\%$$

gdzie:

K – oznacza koszty nadzoru do pokrycia w danym roku kalendarzowym, obliczane zgodnie z ust. 3;

A_{n-2} – oznacza sumę aktywów bilansowych wszystkich banków, które prowadziły działalność w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego, ustalaną na podstawie zbadanych i zatwierdzonych sprawozdań finansowych za rok kalendarzowy poprzedzający o dwa lata dany rok, a w przypadku banków, których rok obrotowy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym – sumę aktywów bilansowych na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego w roku kalendarzowym poprzedzającym o dwa lata dany rok, ustalaną na podstawie zbadanych i zatwierdzonych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony w roku kalendarzowym poprzedzającym o dwa lata dany rok.

3. Koszty nadzoru do pokrycia w danym roku kalendarzowym (K) oblicza się według wzoru:

$$K = PK_n - (PK_{n-1} - WK_{n-1})$$

gdzie:

PK_n – oznacza planowane koszty nadzoru, o których mowa w art. 19a ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 2059 oraz z 2021 r. poz. 680 i 815), ujęte w planie finansowym Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego na dany rok kalendarzowy, w części przypadającej na koszty nadzoru bankowego, powiększone o kwotę stanowiącą wartość 16,5% planowanych na dany rok kalendarzowy kosztów, o których mowa w art. 17 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym;

PK_{n-1} – oznacza planowane koszty nadzoru, o których mowa w art. 19a ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, ujęte w planie finansowym Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego na poprzedni rok kalendarzowy, w części przypadającej na koszty nadzoru bankowego, powiększone o kwotę stanowiącą wartość 16,5% wykonanych w poprzednim roku kalendarzowym kosztów, o których mowa w art. 17 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym;

WK_{n-1} – oznacza wykonane koszty nadzoru, o których mowa w art. 19a ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, ujęte w planie finansowym Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego na poprzedni rok kalendarzowy, w części przypadającej na koszty nadzoru bankowego,

powiększone o kwotę stanowiącą wartość 16,5% wykonanych w poprzednim roku kalendarzowym kosztów, o których mowa w art. 17 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

4. Jeżeli wysokość stawki, o której mowa w ust. 1, przekracza 0,024%, do obliczenia należnej wpłaty przyjmuje się wysokość 0,024%.

§ 3. 1. Bank niebędący uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz. U. z 2021 r. poz. 102, 680 i ...), ustala należną wpłatę jako sumę kwoty obliczonej zgodnie z § 2 i kwoty kompensacyjnej, o której mowa w ust. 2.

2. Kwotę kompensacyjną (Kk) za dany rok kalendarzowy oblicza się według wzoru:

$$Kk = Ab_{n-2} \times Wk$$

gdzie:

Kk – oznacza wysokość kwoty kompensacyjnej,

Ab_{n-2} – oznacza aktywa bilansowe banku na ostatni dzień roku kalendarzowego poprzedzającego o dwa lata rok kalendarzowy, za który jest należna wpłata, a w przypadku banku, którego rok obrotowy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym, aktywa bilansowe na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego w roku kalendarzowym poprzedzającym o dwa lata rok kalendarzowy, za który jest należna wpłata,

Wk – oznacza współczynnik kompensacji obowiązujący w danym roku kalendarzowym, obliczany zgodnie z ust. 3.

3. Współczynnik kompensacji (Wk) oblicza się według wzoru:

$$Wk = \frac{Knp}{Ak_{n-2}} \times 100\%$$

gdzie:

Knp – oznacza kwotę kosztów nadzoru, które pozostawałyby niepokryte w danym roku kalendarzowym w związku z pomniejszeniem wpłat należnych od banków będących uczestnikami systemu ochrony,

Ak_{n-2} – oznacza sumę aktywów bilansowych wszystkich banków niebędących uczestnikami systemu ochrony, które prowadziły działalność w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego, ustalaną na podstawie zbadanych i zatwierdzonych sprawozdań finansowych za rok kalendarzowy poprzedzający o dwa lata dany rok, a w przypadku banków niebędących uczestnikami systemu

ochrony, których rok obrotowy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym – sumę aktywów bilansowych na ostatni dzień roku obrotowego zakończonego w roku kalendarzowym poprzedzającym o dwa lata dany rok, ustaloną na podstawie zbadanych i zatwierdzonych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony w roku kalendarzowym poprzedzającym o dwa lata dany rok.

4. Jeżeli należna wpłata od banku niebędącego uczestnikiem systemu ochrony, ustalona zgodnie z ust. 2, przekracza wartość 0,024% aktywów bilansowych tego banku, bank wnosi należną wpłatę w wysokości 0,024% jego aktywów bilansowych.

§ 4. Bank będący uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających ustala należną wpłatę zgodnie z § 2 oraz art. 131a ust. 1a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.

§ 5. Do dnia 15 lutego każdego roku kalendarzowego Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego podaje do publicznej wiadomości, w drodze komunikatu ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego:

- 1) wysokość stawki obowiązującej w danym roku kalendarzowym;
- 2) wysokość współczynnika kompensacji obowiązującego w danym roku kalendarzowym;
- 3) wysokość kosztów nadzoru do pokrycia w danym roku kalendarzowym, ze wskazaniem wartości poszczególnych zmiennych, o których mowa w § 2 ust. 3.

§ 6. 1. Należną wpłatę bank uiszcza w terminie do dnia 15 marca danego roku kalendarzowego na rachunek bankowy Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego.

2. Do ustalenia należnej wpłaty bank przyjmuje dane ze zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok kalendarzowy poprzedzający o dwa lata dany rok, a w przypadku banku, którego rok obrotowy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym - dane ze zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w roku kalendarzowym poprzedzającym o dwa lata dany rok.

3. W terminie nie dłuższym niż 5 dni od dnia uiszczenia wpłaty, bank przekazuje Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego deklarację zawierającą:

- 1) nazwę i numer identyfikacji podatkowej (NIP) banku;
- 2) wskazanie, czy bank jest uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających;

- 3) wysokość należnej wpłaty wraz ze wskazaniem sumy aktywów bilansowych na ostatni dzień roku kalendarzowego poprzedzającego o dwa lata dany rok albo ostatni dzień roku obrotowego zakończonego w roku kalendarzowym poprzedzającym dany rok o dwa lata oraz wysokość zastosowanej stawki;
- 4) kwotę wpłaty dokonanej na rachunek bankowy Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego;
- 5) datę wpłaty, o której mowa w pkt 4.

4. Deklaracja, o której mowa w ust. 3, jest składana w postaci dokumentu elektronicznego przez system teleinformatyczny udostępniony nieodpłatnie za pośrednictwem strony internetowej Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego.

5. Deklarację, o której mowa w ust. 3, sporządza się na formularzu, którego wzór określa załącznik do rozporządzenia.

§ 7. 1. Bank rozpoczynający działalność pierwszą należną wpłatę uiszcza za rok kalendarzowy następujący dwa lata po roku, w którym rozpoczął działalność.

2. W przypadku banku, którego rok obrotowy nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym, pierwszą należną wpłatę uiszcza się za rok kalendarzowy następujący dwa lata po roku, w którym zakończył się pierwszy rok obrotowy tego banku.

§ 8. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2022 r.¹⁾

PREZES RADY MINISTRÓW

¹⁾ Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Prezesa Rady Ministrów z dnia 8 lutego 2019 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru bankowego (Dz. U. poz. 258), które traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, zgodnie z art. 27 pkt 2 ustawy z dnia o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. ...).

Załącznik
do rozporządzenia
Prezesa Rady Ministrów
z dnia
(poz.)

WZÓR

**DEKLARACJA BANKU O WNIESIONYCH WPLATACH NA POKRYCIE KOSZTÓW
NADZORU ZA ROK ...**

Nazwa banku:

.....
.....

NIP:

.....

Bank jest uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz. U. z 2021 r. poz. 102, 680 i ...) – należy zaznaczyć właściwe pole znakiem „X”:

TAK **NIE**

Poz.	Wyszczególnienie	Dane, w tym kwoty zaokrąglone do pełnych złotych
1	Suma aktywów bilansowych na ostatni dzień roku kalendarzowego poprzedzającego o dwa lata dany rok albo ostatni dzień roku obrotowego zakończonego w roku kalendarzowym poprzedzającym dany rok o dwa lata, ustalona na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego	
2	Wysokość stawki zastosowanej do obliczenia wysokości należnej od banku wpłaty na pokrycie kosztów nadzoru za dany rok kalendarzowy	
3	Kwota należnej od banku wpłaty na pokrycie kosztów nadzoru	
4	Kwota wpłaty dokonanej na rachunek bankowy Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego	
5	Data wpłaty, o której mowa w poz. 4	

Osoba upoważniona do złożenia deklaracji:

.....
.....

Uzasadnienie

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie upoważnienia ustawowego, zawartego w art. 131a ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.). Zgodnie z brzmieniem przepisu upoważniającego, Prezes Rady Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, terminy uiszczania, wysokość i sposób obliczania wpłat, o których mowa w art. 131a ust. 1 ustawy – Prawo bankowe, tj. wpłat wnoszonych przez banki na pokrycie kosztów nadzoru bankowego, a także sposób pokrywania z tych wpłat kosztów nadzoru bankowego oraz kosztów nadzoru, o których mowa w art. 131a ust. 1b ustawy – Prawo bankowe.

Konieczność wydania nowego rozporządzenia jest konsekwencją wejścia w życie ustawy z dnia 2021 r. *o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz.). W art. 131a ustawy – Prawo bankowe zmieniono ust. 1a, co wynika z potrzeby dostosowania przepisu do ustawowego wymogu samofinansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF), wynikającego z art. 19a ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 2059, z późn. zm.), a także wyeliminowania niespójności w obrębie art. 131a ustawy – Prawo bankowe pomiędzy ust. 1a w obecnym brzmieniu a jego ust. 1.

Zmiana systemu finansowania UKNF nastąpiła w związku z utworzeniem UKNF w formie państwowej osoby prawnej, co nastąpiło z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z art. 19a ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym UKNF prowadzi samodzielną gospodarkę finansową w ramach posiadanych środków. Koszty nadzoru nad rynkiem finansowym, w tym także koszty nadzoru bankowego, są finansowane bez pośrednictwa budżetu państwa, bezpośrednio z przychodów UKNF – państwowej osoby prawnej działającej w oparciu o własny plan finansowy.

Przepis art. 131a ust. 1a ustawy – Prawo bankowe w poprzednim brzmieniu skutkował obniżeniem do wysokości 80% należności od banku będącego uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz. U. z 2021 r. poz. 102, z późn. zm.), a różnica wynikająca z tego obniżenia, która następowała już po ustaleniu należności od poszczególnych banków, w konsekwencji nie była uwzględniona w kosztach nadzoru bankowego do pokrycia w danym roku. Takie ukształtowanie przepisów stało w sprzeczności nie tylko z ustawowym wymogiem pokrycia kosztów UKNF z przychodów UKNF (co wynika z art. 19a ust. 6 ustawy o nadzorze finansowym), ale także z art. 131a ust. 1 ustawy – Prawo

bankowe, z którego wynika, że koszty nadzoru bankowego pokrywane są przez banki, co oznacza, że UKNF nie może pokryć powstałej straty z innych przychodów. Przepisy zostały doprecyzowane i uszczegółowione, aby umożliwić pokrycie całości kosztów nadzoru bankowego w danym roku, zgodnie ze wskazanymi wymogami ustawowymi. Doprecyzowano także, że obniżona należność z tytułu kosztów nadzoru za dany rok przysługuje bankowi, który jest uczestnikiem systemu ochrony, na dzień 1 stycznia danego roku kalendarzowego.

W przypadku banków niebędących uczestnikami systemu ochrony instytucjonalnej, należna wpłata będzie powiększona o kwotę kompensacyjną. Kwota ta będzie obliczana z wykorzystaniem współczynnika kompensacji. W projekcie zawarto wzór służący obliczaniu zarówno kwoty kompensacyjnej jak i współczynnika kompensacji.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), dlatego też projekt ustawy nie podlega procedurze notyfikacji.

Zgodnie z § 8 rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2022 r. Odejście od 14-dniowego okresu *vacatio legis* wynika z konieczności wprowadzenia zmian w zakresie rozliczania kosztów nadzoru bankowego od początku okresu rozliczeniowego. Ważny interes państwa wymaga natychmiastowego wejścia w życie aktu normatywnego i zasady demokratycznego państwa prawnego nie stoją temu na przeszkodzie.

Projekt nie wymaga przedstawiania organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. W szczególności, 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), projekt ustawy nie podlega konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M. P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) projekt ustawy zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

Zawarte w projekcie regulacje nie będą miały wpływu na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców, o których mowa w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo

przedsiębiorców (Dz. U. z 2021 r. poz. 162).

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

<p>Nazwa projektu Rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru bankowego</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące Ministerstwo Finansów</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu Pan Piotr Patkowski, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu Małgorzata Piskorz, malgorzata.piskorz@mf.gov.pl, tel. 22 694 51 53;</p>	<p>Data sporządzenia 10 czerwca 2021 r.</p> <p>Źródło Art. 131a ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.)</p> <p>Nr w Wykazie</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Konieczność wydania nowego rozporządzenia jest konsekwencją wejścia w życie ustawy z dnia 2021 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz.). W art. 131a ustawy – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.) zmieniono ust. 1a, co wynika z potrzeby dostosowania przepisu do ustawowego wymogu samofinansowania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, wynikającego z art. 19a ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 2059, z późn. zm.), a także wyeliminowania niespójności w obrębie art. 131a ustawy – Prawo bankowe pomiędzy ust. 1a w obecnym brzmieniu a jego ust. 1.

Zmiana systemu finansowania UKNF nastąpiła w związku z utworzeniem UKNF w formie państwowej osoby prawnej, co nastąpiło z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z art. 19a ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym UKNF prowadzi samodzielną gospodarkę finansową w ramach posiadanych środków. Koszty nadzoru nad rynkiem finansowym, w tym także koszty nadzoru bankowego, są finansowane bez pośrednictwa budżetu państwa, bezpośrednio z przychodów UKNF – państwowej osoby prawnej działającej w oparciu o własny plan finansowy.

Przepis art. 131a ust. 1a ustawy – Prawo bankowe w poprzednim brzmieniu skutkowało obniżeniem do wysokości 80% należności od banku będącego uczestnikiem systemu ochrony, o którym mowa w art. 22b ust. 1 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających (Dz. U. z 2021 r. poz. 102, z późn. zm.), a różnica wynikająca z tego obniżenia, która następowała już po ustaleniu należności od poszczególnych banków, w konsekwencji nie była uwzględniona w kosztach nadzoru bankowego do pokrycia w danym roku. Takie ukształtowanie przepisów stało w sprzeczności nie tylko z ustawowym wymogiem pokrycia kosztów UKNF z przychodów UKNF (co wynika z art. 19a ust. 6 ustawy o nadzorze finansowym), ale także z art. 131a ust. 1 ustawy – Prawo bankowe, z którego wynika, że koszty nadzoru bankowego pokrywane są przez banki, co oznacza, że UKNF nie może pokryć powstałej straty z innych przychodów. Przepisy zostały doprecyzowane i uszczegółowione, aby umożliwić pokrycie całości kosztów nadzoru bankowego w danym roku, zgodnie ze wskazanymi wymogami ustawowymi. Doprecyzowano także, że obniżona należność z tytułu kosztów nadzoru za dany rok przysługuje bankowi, który jest uczestnikiem systemu ochrony, na dzień 1 stycznia danego roku kalendarzowego.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

W związku ze zmianą ustawy i czasowym utrzymaniem w mocy dotychczasowych przepisów wykonawczych koniecznej jest wydanie nowego rozporządzenia.

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

Projekt rozporządzenia nie wynika z implementacji aktów prawnych Unii Europejskiej.

4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

Grupa	Wielkość	Źródło danych	Oddziaływanie
Banki	29 banków w formie spółek akcyjnych, 535 banków spółdzielczych oraz 1 bank państwowy	KNF	Banki będą ponosiły opłaty na pokrycie kosztów nadzoru bankowego i nadzoru nad rynkiem kapitałowym ustalone raz w roku w oparciu o dane zawarte w zbadanych i zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych banków za rok obrotowy poprzedzający o dwa lata rok wpłaty oraz kosztów nadzoru

		<p>poniesionych w danym roku. Dane konieczne do obliczenia wpłat na pokrycie kosztów nadzoru będą podawane do publicznej wiadomości przez Przewodniczącego KNF. Nastąpi uproszczenie systemu rozliczeń m.in. poprzez elektroniczną deklaracji składanych przez banki. Proponowane rozwiązanie nie zmienia maksymalnej ustawowej wysokości obciążeń banków ponoszonych na pokrycie kosztów nadzoru sprawowanego przez KNF. Rzeczywiste obciążenia banków w danym roku będą uzależnione od wysokości zaplanowanych w planie finansowym środków na pokrycie kosztów nadzoru w części przypadającej na sektor bankowy, powiększonych zgodnie z art. 131 ust. 1b ustawy – Prawo bankowe, o 16,5% wysokości kosztów nadzoru nad rynkiem finansowym. W kolejnym roku obrotowym UKNF ustala się różnicę pomiędzy planowanymi a wykonanymi kosztami, którą uwzględnia się w rozliczeniu kosztów nadzoru dokonywanym w danym roku obrotowym. Rozporządzenie wprowadza maksymalnie uproszczoną metodę jednorazowej kwoty należności ustalonej przez bank w drodze samoobliczenia wraz z wymogiem złożenia deklaracji. Zarazem zmienia termin wpłaty, przenosząc go na I kwartał roku obrotowego co umożliwi bieżące pokrywanie kosztów sprawowanego przez KNF nadzoru w części przypadającej na sektor bankowy.</p> <p>Nastąpi doprecyzowanie i uszczegółowienie przepisów, aby umożliwić pokrycie całości kosztów nadzoru bankowego w danym roku, zgodnie ze wskazanymi wymogami ustawowymi. Doprecyzowano także, że obniżona należność z tytułu kosztów nadzoru za dany</p>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

			rok przysługuje bankowi, który jest uczestnikiem systemu ochrony, na dzień 1 stycznia danego roku kalendarzowego.
KNF			Przewodniczący KNF będzie obowiązany ogłaszać dane konieczne do obliczenia opłat na pokrycie kosztów nadzoru bankowego w terminie do 15 lutego każdego roku kalendarzowego.

5. Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji

Projekt rozporządzenia będzie przedmiotem opiniowania oraz konsultacji publicznych z Komisją Nadzoru Finansowego, Narodowym Bankiem Polskim, Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, Rzecznikiem Finansowym, Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Związkiem Banków Polskich, Krajowym Związkiem Banków Spółdzielczych.

6. Wpływ na sektor finansów publicznych

(ceny stałe z r.)	Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł]											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Łącznie (0-10)
Dochody ogółem	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
budżet państwa	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
JST	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Wydatki ogółem	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
budżet państwa	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
JST	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Saldo ogółem	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
budżet państwa	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
JST	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł

Źródła finansowania

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego. UKNF od 1 stycznia 2019 r. ma status państwowej osoby prawnej, która prowadzi samodzielną gospodarkę finansową na podstawie planu finansowego uchwalonego przez KNF oraz zatwierdzonego przez Prezesa Rady Ministrów. Zgodnie z ustawą z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz. U. poz. 2243, z późn. zm.) od dnia 1 stycznia 2019 r. UKNF z osiągniętych przychodów pokrywać będzie koszty działalności UKNF i jego organów. Przychody pochodzą głównie z wpłat wnoszonych przez podmioty nadzorowane w wysokości i na zasadach określonych w przepisach ustaw sektorowych.

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń

Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na dochody i wydatki sektora finansów publicznych.

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców, oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

		Skutki						
Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	Łącznie (0-10)
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	Duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
W ujęciu niepieniężnym	Duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń	Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość. Komisja Nadzoru Finansowego jest jednostką sektora finansów publicznych. Zgodnie z projektem rozporządzenia banki będą ponosiły obciążenia w wysokości nieprzekraczającej 0,024% sumy aktywów bilansowych na ostatni dzień danego roku kalendarzowego poprzedzającego o dwa lata rok wpłaty. Jest to obciążenie nieprzekraczające maksymalnego obciążenia wynikającego z obowiązującego dotychczas art. 131a ust. 1 Prawa bankowego, który pozostał niezmieniony.							

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

<input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy	
Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności).	<input type="checkbox"/> tak <input checked="" type="checkbox"/> nie <input type="checkbox"/> nie dotyczy
<input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input checked="" type="checkbox"/> inne: uproszczenie sposobu naliczania
Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektroniczności.	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy
Komentarz:	

9. Wpływ na rynek pracy

Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na rynek pracy.

10. Wpływ na pozostałe obszary

<input type="checkbox"/> środowisko naturalne <input type="checkbox"/> sytuacja i rozwój regionalny <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> demografia <input type="checkbox"/> mienie państwowe	<input type="checkbox"/> informatyzacja <input type="checkbox"/> zdrowie
Omówienie wpływu	Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na sytuację i rozwój regionalny oraz pozostałe obszary, o których mowa w pkt 10. Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na wymienione obszary oraz sytuację ekonomiczną i społeczną rodziny, a także osób niepełnosprawnych oraz osób starszych.	

11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego
Planowane rozporządzenie będzie wykonywać upoważnienie ustawowe zawarte w art. 131a ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe. Realizacja planowanego wykonywania przepisów aktu prawnego nastąpi wraz z wejściem w życie rozporządzenia
12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?
Ewaluacja efektów projektu będzie dokonywana na bieżąco, na podstawie wniosków wynikających z działań nadzorczych Komisji Nadzoru Finansowego.
13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW, FUNDUSZY I POLITYKI
REGIONALNEJ¹⁾

z dnia

**w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania
ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu
maklerskim oraz małym domu maklerskim²⁾**

Na podstawie art. 110x ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680 i ...) zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa:

- 1) szczegółowe warunki i sposób szacowania przez dom maklerski oraz przez mały dom maklerski objęty obowiązkami, o których mowa w art. 110e ust. 1–2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zwanej dalej "ustawą", kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych oraz dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania tego kapitału i aktywów płynnych;
- 2) szczegółowe warunki funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim i małym domu maklerskim, w tym skład, szczegółowe zadania i sposób funkcjonowania komitetu do spraw ryzyka;
- 3) sposób przeprowadzania oraz szczegółowy zakres badania i oceny nadzorczej;

¹⁾ Minister Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 6 października 2020 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej (Dz. U. poz. 1719).

²⁾ Niniejsze rozporządzenie w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, Dz. Urz. UE L 195 z 19.06.2020, str. 120 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 84).

- 4) szczegółowy zakres polityki wynagrodzeń, w tym kategorii osób, dla których się sporządza i stosuje politykę wynagrodzeń, a także sposób jej ustalania i dokonywania jej przeglądów oraz ocen.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) domu maklerskim - rozumie się przez to dom maklerski, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 4 ustawy;
- 2) małym domu maklerskim – rozumie się przez to mały dom maklerski, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 9a ustawy.
- 3) grupie powiązanych kontrahentów - rozumie się przez to grupę powiązanych klientów, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 19 rozporządzenia 2033/2019;
- 4) kadrze kierowniczej wyższego szczebla - rozumie się przez to członka zarządu, dyrektora lub osobę posiadającego wiedzę z zakresu ryzyka związanego z działalnością domu maklerskiego oraz podejmującego decyzje mające wpływ na to ryzyko;
- 5) kontrahencie centralnym - rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.);
- 6) portfelu niehandlowym - rozumie się przez to pozycje aktywów oraz pozycje pozabilansowe domu maklerskiego, które nie stanowią portfela handlowego domu maklerskiego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 54 rozporządzenia 2033/2019;
- 7) rozporządzeniu 1093/2010 - rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz. Urz. UE L 331 z 15.12.2010, str. 12, z późn. zm.);
- 8) rozporządzeniu 2033/2019 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1);
- 9) rozporządzeniu 575/2013 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów

- ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.);
- 10) ryzyku bazy - rozumie się przez to ryzyko straty powstałej w wyniku niedopasowania pomiędzy aktywem stanowiącym zabezpieczenie a aktywem zabezpieczanym, w szczególności w wyniku rozbieżności cen tych aktywów, w tym ryzyko straty w wyniku zmiany wartości kontraktu terminowego typu futures na indeks giełdowy lub w wyniku zmiany wartości innego produktu powiązanego z indeksem giełdowym, która nie byłaby w pełni zgodna ze zmianą kursów akcji wchodzących w skład indeksu;
 - 11) ryzyku modelu - rozumie się przez to potencjalną stratę, jaką może ponieść dom maklerski w wyniku decyzji, które mogły opierać się na danych uzyskanych przy zastosowaniu modeli wewnętrznych, z powodu błędów w opracowaniu, wdrażaniu lub stosowaniu takich modeli;
 - 12) zasadzie skonsolidowanej - rozumie się przez to zasadę skonsolidowaną, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia 2033/2019;

§ 3. 1. O ile nie wskazano inaczej, przepisy rozdziału 2, 4 i 5 stosuje się odpowiednio do małych domów maklerskich.

2. Przepisy § 8 mają zastosowanie do domów maklerskich zobligowanych do ustanowienia komitetu do spraw ryzyka na podstawie art. 110b ust. 3 ustawy.

3. Przepisy § 10 ust. 1 lit b nie mają zastosowania do małych domów maklerskich.

4. Przepisy rozdziału 3 stosuje się odpowiednio do małego domu maklerskiego, który na podstawie art. 110e ust. 6 ustawy został objęty obowiązkami, o których mowa w art. 110e ust. 1–2 ustawy.

Rozdział 2

System zarządzania ryzykiem w domu maklerskim

§ 4. 1. Dom maklerski opracowuje i wdraża system zarządzania ryzykiem, na które jest lub może być narażony w związku z prowadzoną działalnością lub które stwarza lub mógłby stwarzać dla innych, w szczególności uwzględniając systemy i procesy stosowane w tej działalności lub czynniki występujące w otoczeniu zewnętrznym domu maklerskiego, w szczególności wynikające ze stanu cyklu koniunkturalnego. System zarządzania ryzykiem zapewnia adekwatność i prawidłowość procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów

prowadzonej przez dom maklerski działalności przez odpowiednio zaprojektowane i wdrożone procesy identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka.

2. W ramach systemu zarządzania ryzykiem dom maklerski opracowuje i wdraża wewnętrzne polityki, strategie i procedury w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka, biorąc pod uwagę skutki podejmowania ryzyka oraz sposoby zarządzania ryzykiem, włącznie z ryzykiem, jakie niesie otoczenie zewnętrzne, a także zasady sprawozdawczości w tym zakresie.

3. Strategie, polityki, procesy i systemy muszą być proporcjonalne do złożoności, profilu ryzyka i zakresu działalności domu maklerskiego oraz do apetytu na ryzyko określonego przez radę nadzorczą, a także odzwierciedlać znaczenie domu maklerskiego w każdym państwie członkowskim, w którym prowadzi działalność.

4. Polityki, strategie i procedury, o których mowa w ust. 2, zatwierdza zarząd domu maklerskiego.

5. Polityki, strategie i procedury, o których mowa w ust. 2, podlegają weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez dom maklerski i do zmian otoczenia zewnętrznego. Weryfikacji polityk, strategii i procedur dokonuje zarząd domu maklerskiego, co najmniej raz w roku, w szczególności w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz zmian w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa dom maklerski.

6. Dom maklerski, co najmniej raz w roku, bada i ocenia, w ramach audytu wewnętrznego, adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem oraz poziom jego wykorzystywania.

7. Dom maklerski przekazuje radzie nadzorczej pisemne sprawozdania, raporty i istotne informacje dotyczące funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.

§ 5.1. Rada nadzorcza zatwierdza akceptowalny ogólny poziom ryzyka domu maklerskiego (apetyt na ryzyko).

2. Apetyt na ryzyko przyjmowany jest w formie jednolitego, odrębnego dokumentu określającego w sposób jakościowo-ilościowy skłonność domu maklerskiego do podejmowania ryzyka.

3. Apetyt na ryzyko podlega, co najmniej raz w roku, przeglądowi pod kątem adekwatności i aktualności przyjętych założeń, z uwzględnieniem w szczególności profilu

ryzyka prowadzonej działalności, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz w otoczeniu zewnętrznym domu maklerskiego.

§ 6. 1. Zarząd i rada nadzorcza, w zakresie swojej właściwości, są obowiązani dokładać należytej staranności w zakresie zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, w tym w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka.

2. Zarząd i rada nadzorcza, w zakresie swojej właściwości, uczestniczą w zarządzaniu wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka, o których mowa w § 10 oraz § 11, w dziale IV rozdziale 1 oddziale 2a ustawy i w rozporządzeniu 2033/2019.

3. Zarząd zapewnia przeznaczenie odpowiednich zasobów do realizacji zadań określonych w ust. 1 i 2, w szczególności odpowiednich zasobów kadrowych, informatycznych i finansowych.

§ 7. 1. Dom maklerski wyodrębnia w swojej strukturze organizacyjnej jednostkę realizującą funkcję zarządzania ryzykiem, do której zadań należy:

- 1) opracowanie kompletnego katalogu rodzajów ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski;
- 2) identyfikacja, pomiar lub szacowanie, monitorowanie i kontrola oraz raportowanie w zakresie istotnych rodzajów ryzyka do organów domu maklerskiego lub jednostek organizacyjnych i stanowisk w domu maklerskim;
- 3) wspieranie zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem przez aktywne zaangażowanie w opracowywanie strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem oraz zaangażowanie w podejmowanie wszystkich decyzji dotyczących zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka;
- 4) wykonywanie czynności związanych z procesami oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, o których mowa w rozdziale 3;
- 5) przekazywanie organom domu maklerskiego, regularnie, nie rzadziej jednak niż raz na rok, pisemnych sprawozdań z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, zawierających w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem.

2. Jednostka realizująca funkcję zarządzania ryzykiem jest niezależna od jednostek realizujących zadania operacyjne, posiada dostateczne uprawnienia i zasoby oraz ma możliwość bezpośredniego przekazywania informacji do zarządu i rady nadzorczej.

3. W razie konieczności jednostka realizująca funkcję zarządzania ryzykiem, niezależnie od obowiązków wobec zarządu, jest uprawniona do bezpośredniego przekazywania informacji

radzie nadzorczej, w tym powiadamiania rady nadzorczej o niepokojących sygnałach i ostrzegania jej, jeżeli zmiany w zakresie ryzyka w znaczącym stopniu wpływają lub mogą wpłynąć na sytuację domu maklerskiego.

4. Kierownik jednostki realizującej funkcję zarządzania ryzykiem podlega bezpośrednio członkowi zarządu domu maklerskiego, chyba że sam jest członkiem zarządu. W regulaminie organizacyjnym, o którym mowa w art. 83a ust. 3c ustawy, kierownika jednostki realizującej funkcję zarządzania ryzykiem wskazuje się jako kierownika jednostki organizacyjnej lub jednoosobowe stanowisko, któremu to kierownikowi lub jednoosobowemu stanowisku powierza się odpowiedzialność za funkcję zarządzania ryzykiem. W przypadku gdy charakter, skala i złożoność działalności domu maklerskiego nie uzasadniają wyznaczenia odrębnego stanowiska do realizacji wyłącznie tej funkcji, może ją sprawować osoba wchodząca w skład kadry kierowniczej wyższego szczebla, wykonująca także inną funkcję, o ile nie zachodzi konflikt interesów.

5. Kierownik jednostki realizującej funkcję zarządzania ryzykiem jest zatrudniany po konsultacji z radą nadzorczą domu maklerskiego i nie może zostać zwolniony z pełnionej funkcji bez uprzedniej konsultacji z radą nadzorczą i przedstawienia jej przyczyn tego zwolnienia.

§ 8. 1. W skład komitetu do spraw ryzyka mogą wchodzić wyłącznie członkowie rady nadzorczej domu maklerskiego.

2. W przypadku gdy jest to uzasadnione ze względu na wielkość, strukturę organizacyjną, a także charakter, skalę i złożoność prowadzonej przez dom maklerski działalności, zadania komitetu do spraw ryzyka mogą być wykonywane jednoosobowo.

3. Członkowie komitetu do spraw ryzyka powinni posiadać wiedzę, umiejętności i kompetencje w zakresie zarządzania ryzykiem, odpowiednie, aby monitorować strategię domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem oraz zgodność działalności domu maklerskiego z przyjętym apetytem na ryzyko.

4. Do zadań komitetu do spraw ryzyka należy:

- 1) opracowanie projektu dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko domu maklerskiego;
- 2) opiniowanie opracowanej przez zarząd strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem;
- 3) wspieranie rady nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem przez zarząd;

- 4) weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów.

§ 9. 1. Dom maklerski opracowuje jednolity dokument określający zasady przekazywania informacji zarządowi, radzie nadzorczej oraz komitetowi do spraw ryzyka, jeżeli komitet taki został powołany, w zakresie:

- 1) kwestii istotnych dotyczących zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie istotnych rodzajów ryzyka, ich poziomu i wpływu na stabilną sytuację finansową domu maklerskiego;
- 2) realizacji polityk, strategii i procedur związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz ich zmian.

2. Rada nadzorcza i komitet do spraw ryzyka, jeżeli komitet taki został powołany, określają zakres, format i częstotliwość informacji dotyczących ryzyka, które mają być przekazywane odpowiednio radzie nadzorczej i komitetowi do spraw ryzyka. Opracowując dokument, o którym mowa w ust. 1, dom maklerski uwzględnia ustalenia rady nadzorczej i komitetu do spraw ryzyka.

§ 10. 1. W ramach polityk, strategii i procedur, o których mowa w § 4 ust. 2, dom maklerski określa zasady identyfikacji, pomiaru, zarządzania i monitorowania w odniesieniu do:

- 1) istotnych źródeł i skutków ryzyka dla klientów oraz wszelkich istotnych skutków tego ryzyka dla funduszy własnych;
- 2) istotnych źródeł i skutków ryzyka dla rynku oraz wszelkich istotnych skutków tego ryzyka dla funduszy własnych;
- 3) istotnych źródeł i skutków ryzyka dla firmy inwestycyjnej, w szczególności tych, które mogą zmniejszyć poziom dostępnych funduszy własnych;
- 4) ryzyka utraty płynności w różnych odpowiednich horyzontach czasowych, w tym w perspektywie śróddziennej, tak aby zapewnić utrzymywanie odpowiednich poziomów zasobów płynnych, w tym w odniesieniu do przeciwdziałania istotnym źródłom ryzyka określonym w pkt. 1, 2 i 3.

2. W ramach systemu zarządzania ryzykiem dom maklerski określa zasady zarządzania kapitałowego, w tym awaryjny plan kapitałowy oraz płynnościowego, w tym awaryjny plan płynności.

3. Do celów ust. 1 pkt 1 dom maklerski uwzględnia przepisy prawa krajowego regulujące wyodrębnianie środków pieniężnych klientów, jak również bierze pod uwagę wykupienie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności w przypadku gdy takie ubezpieczenie posiada.

4. Do celów ust. 1 pkt 3 istotne źródła ryzyka dla domu maklerskiego obejmują, stosownie do przypadku, istotne zmiany wartości księgowej aktywów, w tym wszelkich roszczeń związanych z działalnością agentów firmy inwestycyjnej, niewykonania lub nieprawidłowego wykonywania zobowiązań przez klientów lub kontrahentów, pozycji w instrumentach finansowych, walutach obcych i towarach oraz zobowiązań na rzecz programów emerytalnych o zdefiniowanych świadczeniach.

5. Dom maklerski w ramach systemu zarządzania ryzykiem należycie uwzględnia wszelkie istotne skutki zidentyfikowanych źródeł ryzyka dla funduszy własnych, w przypadku, gdy takie ryzyka nie są w odpowiedni sposób pokryte wymogami w zakresie funduszy własnych obliczonymi zgodnie z art. 11 rozporządzenia 2033/2019.

6. W ramach polityk, strategii i procedur, o których mowa w § 4 ust. 2, dom maklerski uwzględnia:

1) w zakresie ryzyka operacyjnego:

a) procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym, obejmujące:

- definicje ryzyka operacyjnego i zdarzeń ryzyka operacyjnego,
- tryb i sposób monitorowania strat z tytułu ryzyka operacyjnego oraz ocenę ekspozycji na ryzyko operacyjne,
- zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym, uwzględniające również ryzyko modelu oraz ryzyko związane ze zdarzeniami charakteryzującymi się niską częstotliwością występowania, lecz wysokimi stratami,
- zasady zarządzania ryzykiem powierzenia wykonywania czynności podmiotom zewnętrznym,
- zasady zarządzania rodzajami ryzyka, na które narażone jest bezpieczeństwo sieci i systemów informacyjnych w celu zapewnienia poufności, integralności i dostępności procesów, danych i aktywów domu maklerskiego,
- zasady zarządzania ryzykiem związanym z dużymi wolumenami transakcji zawieranych przez dom maklerski na własny rachunek lub na rzecz klientów w imieniu własnym domu maklerskiego, które mogłyby wynikać z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzkich i

nieodpowiednich lub zawodnych systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych - w przypadku, gdy jest to uzasadnione ze względu na charakter prowadzonej działalności,

- b) plany utrzymania ciągłości działania oraz plany awaryjne służące zapewnieniu możliwości prowadzenia bieżącej działalności domu maklerskiego i ograniczeniu strat w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń wewnętrznych i zewnętrznych mogących poważnie zakłócić tę działalność,
 - c) politykę w zakresie kryteriów wyboru, uzupełniania oraz monitorowania potrzeb kadrowych i planowania zaplecza kadrowego;
- 2) w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka kontrahenta:
- a) wewnętrzne zasady oceny ryzyka kredytowego ekspozycji wobec poszczególnych dłużników, kontrahentów, emitentów papierów wartościowych;
 - b) wewnętrzne zasady oceny ryzyka niewypłacalności emitenta papierów wartościowych, dla którego dom maklerski świadczy usługę, o której mowa w art. 7a ust. 1 lub art. 69 ust. 2 pkt 6 ustawy;
 - c) zasady dywersyfikacji portfela ekspozycji stosownie do założeń w zakresie dopuszczalnego poziomu ryzyka kredytowego oraz z uwzględnieniem rynków, na których działa dom maklerski;
 - d) zasady monitorowania ekspozycji;
 - e) system klasyfikacji ekspozycji według rodzaju kontrahenta określonego w rozporządzeniu 2033/2019 w przypadku, gdy zastosowanie mają przepisy dotyczące niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego.
- 3) w zakresie ryzyka koncentracji:
- a) zasady zarządzania ryzykiem koncentracji, w szczególności z tytułu ekspozycji:
 - wobec pojedynczego kontrahenta, w tym kontrahentów centralnych,
 - wobec grup powiązanych kontrahentów,
 - wobec kontrahentów działających w tym samym sektorze gospodarki, regionie geograficznym, prowadzących taką samą działalność lub obrót takimi samymi towarami,
 - związanych ze stosowaniem technik ograniczania ryzyka kredytowego,
 - b) system limitów wewnętrznych w zakresie ryzyka koncentracji, obejmujący zasady ustalania i aktualizowania wysokości limitów, jak również częstotliwości monitorowania ich przestrzegania i raportowania;

- 4) w zakresie ryzyka rynkowego:
 - a) zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli wszystkich istotnych elementów ryzyka rynkowego, oraz ich ograniczania i zarządzania nimi,
 - b) mechanizmy zarządzania ryzykiem braku płynności, związanym z brakiem aktywnego rynku, na którym można nabyć lub zbyć dany instrument finansowy,
 - c) zasady zarządzania ryzykiem bazy,
 - d) zasady zarządzania portfelem handlowym, o którym mowa w art. 21 ust. 2 rozporządzenia 2033/2019;
- 5) w zakresie ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym: zasady zarządzania ryzykiem wynikającym z możliwych zmian stóp procentowych, w odniesieniu do pozycji zaliczanych do portfela niehandlowego;
- 6) w zakresie ryzyka utraty płynności:
 - a) zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka utraty płynności oraz raportowania o tym ryzyku w odpowiednich horyzontach czasowych, w tym w horyzoncie śróddziennym, które mają na celu zapewnienie utrzymywania przez dom maklerski zasobów płynności adekwatnych do poziomu ryzyka oraz kształtowanie profilu płynności zapewniającego prawidłowe funkcjonowanie domu maklerskiego,
 - b) system zarządzania ryzykiem utraty płynności, o którym mowa w lit. a, dostosowany do linii biznesowych, walut, funkcjonowania oddziałów i podmiotów zależnych domu maklerskiego, a także proporcjonalny do charakteru, zakresu i stopnia złożoności prowadzonej działalności, profilu ryzyka i apetytu na ryzyko domu maklerskiego,
 - c) metody identyfikacji, monitorowania i kontroli źródeł finansowania, uwzględniające bieżące i przewidywane istotne przepływy pieniężne dotyczące aktywów, pasywów, pozycji pozabilansowych oraz możliwe skutki materializacji ryzyka utraty reputacji,
 - d) zasady dokonywania rozróżnienia pomiędzy aktywami stanowiącymi zabezpieczenie zobowiązań a aktywami wolnymi od obciążeń, które są stale dostępne, szczególnie w sytuacjach nadzwyczajnych, oraz zasady monitorowania obejmujące:
 - podmiot, który jest w posiadaniu tych aktywów,
 - sytuację w państwie, w którym są prowadzone rejestry lub rachunki, na których są zapisane te aktywa,
 - sposób i czas ewentualnego zbycia aktywów,

- e) zasady uwzględniania ograniczeń prawnych, statutowych, technicznych i operacyjnych w stosunku do możliwego transferu płynności i aktywów wolnych od obciążeń pomiędzy podmiotami,
- f) instrumenty ograniczania ryzyka utraty płynności, w tym system limitów płynnościowych, mające na celu zabezpieczenie płynności domu maklerskiego na wypadek materializacji scenariuszy warunków skrajnych oraz odpowiednią dywersyfikację struktury finansowania i dostępu do źródeł finansowania,
- g) zasady dostosowywania strategii, polityk, procedur wewnętrznych i limitów dotyczących ryzyka płynności do rezultatów testów warunków skrajnych płynności oraz zasady uwzględniania tych rezultatów w planach awaryjnych płynności,
- h) awaryjne plany płynności określające właściwe strategie i odpowiednie środki wykonawcze w celu pokrycia ewentualnego braku płynności, w tym w stosunku do oddziałów domu maklerskiego w innych państwach członkowskich,
- i) określenie koniecznych działań operacyjnych niezbędnych w celu zapewnienia możliwości natychmiastowego wdrożenia awaryjnych planów płynności, o których mowa w lit. h.

7. Przepisy niniejszego paragrafu w przypadku małych domów maklerskich, stosuje się odpowiednio, w zakresie wynikającym z ich rodzaju działalności oraz profilu ryzyka.

§ 11. W ramach systemu zarządzania ryzykiem dom maklerski opracowuje i wdraża strategie, polityki i procedury zarządzania rodzajami ryzyka innymi niż wymienione w § 10 ust. 1, które zostały zidentyfikowane jako istotne w prowadzonej przez dom maklerski działalności.

§ 12. 1. W ramach systemu zarządzania ryzykiem dom maklerski stosuje metody identyfikacji i pomiaru ryzyka, na które dom maklerski jest lub mógłby być narażony lub ryzyka, które stwarza lub mógłby stwarzać dla innych, dostosowane do profilu, skali i poziomu ryzyka.

2. Częstotliwość identyfikacji i pomiaru ryzyka jest dostosowana do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności domu maklerskiego.

3. Stosowane przez dom maklerski metody identyfikacji i pomiaru ryzyka uwzględniają aktualnie prowadzoną oraz planowaną działalność domu maklerskiego.

4. Stosowane metody lub systemy pomiaru ryzyka, w tym ich założenia, są poddawane okresowej ocenie obejmującej przeprowadzanie testów i weryfikację historyczną.

§ 13. 1. W ramach systemu zarządzania ryzykiem dom maklerski przeprowadza testy warunków skrajnych, co najmniej dla wszystkich rodzajów ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne w prowadzonej działalności.

2. Dom maklerski w przeprowadzanych testach warunków skrajnych przyjmuje założenia odpowiadające profilowi, skali i poziomowi ryzyka, dające podstawy rzetelnej oceny ryzyka.

3. Dom maklerski przeprowadza testy warunków skrajnych regularnie, co najmniej raz w roku.

4. Przeprowadzenie testów warunków skrajnych jest dokumentowane przez jednostkę realizującą funkcję zarządzania ryzykiem.

5. Zarząd zapoznaje się z wynikami testów warunków skrajnych i przekazuje je radzie nadzorczej.

6. Założenia testów warunków skrajnych podlegają regularnej weryfikacji przez zarząd domu maklerskiego, co najmniej raz w roku, a także w każdej sytuacji wystąpienia nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii prowadzenia działalności domu maklerskiego oraz w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa dom maklerski.

§ 14. 1. W ramach systemu zarządzania ryzykiem dom maklerski wprowadza system limitów wewnętrznych ograniczających poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania domu maklerskiego, w tym limit wewnętrzny, o którym mowa w art. 37 ust. 1 rozporządzenia 2033/2019 wraz z określeniem rodzajów i wysokości tych limitów. System limitów jest dostosowany do skali i stopnia złożoności prowadzonej działalności.

2. Dom maklerski określa w procedurach zasady ustalania i aktualizowania wysokości limitów wewnętrznych, o których mowa w ust. 1, oraz zasady monitorowania ich przestrzegania i raportowania o przekroczeniach tych limitów.

3. Poziom limitów, o których mowa w ust. 1, jest dostosowany do apetytu na ryzyko domu maklerskiego.

4. Dom maklerski dokumentuje analizy będące podstawą do określenia wysokości limitów wewnętrznych. Dokumenty sporządzone w ramach analiz powinny być wystarczające do udokumentowania i uzasadnienia określenia wysokości poszczególnych limitów wewnętrznych.

§ 15. Dom maklerski określa sytuacje, w których dopuszczalne jest przekroczenie limitów wewnętrznych, o których mowa w § 14 ust. 1, oraz sposób postępowania w przypadku ich przekroczenia.

§ 16. 1. W przypadku gdy dom maklerski będący podmiotem dominującym lub podmiotem zależnym podlega obowiązkowi, o których mowa w rozporządzeniu 2033/2019 na zasadzie skonsolidowanej, jest obowiązany spełniać wymogi określone w niniejszym rozdziale na zasadzie skonsolidowanej, aby zapewnić spójność i wdrożenie stosowanych przez niego zasad i procedur wymaganych w niniejszym rozdziale oraz aby umożliwić przedstawienie wszelkich danych i informacji wymaganych do celów nadzoru ostrożnościowego przez Komisję Nadzoru Finansowego, zwaną dalej "Komisją", lub właściwy organ nadzoru sprawujący nadzór na zasadzie skonsolidowanej.

2. Dom maklerski zapewnia wdrożenie zasad i procedur określonych w niniejszym rozdziale odpowiednio w swoich podmiotach zależnych. Dom maklerski zapewnia, aby podmioty zależne, o których mowa w zdaniu pierwszym, były w stanie przedstawić wszelkie dane i informacje wymagane do celów nadzoru ostrożnościowego, chyba że przekazanie tych informacji jest sprzeczne z prawem państwa trzeciego, w którym podmiot zależny ma siedzibę.

Rozdział 3

Kapitał wewnętrzny i aktywa płynne

§ 17. 1. Zarząd domu maklerskiego zapewnia przygotowanie i wdrożenie procesów oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, w tym zatwierdza szczegółowe polityki i procedury w tym zakresie.

2. Rada nadzorcza zatwierdza strategiczne założenia procesu szacowania kapitału wewnętrznego oraz oceny aktywów płynnych.

3. Procesy oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych są procesami:

- 1) opartymi na ocenie ryzyka, obejmującymi wszystkie istotne ryzyka, które dom maklerski może stwarzać dla innych oraz na które sam jest lub może być narażony, a także uwzględniającymi otoczenie regulacyjne, ekonomiczne i biznesowe, w którym dom maklerski prowadzi działalność.
- 2) odpowiadającymi profilowi ryzyka domu maklerskiego - przyjęte przez dom maklerski rozwiązania, strategie i procesy są odpowiednie i proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności jego działalności.
- 3) uwzględniającymi podejście prospektywne – dom maklerski posiada strategie i procedury zapewniające utrzymywanie odpowiedniego poziomu kapitału i aktywów płynnych, uwzględniające plany strategiczne domu maklerskiego oraz ich związek z czynnikami makroekonomicznymi.

4. Procesy oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych powinny stanowić integralną część systemu zarządzania domem maklerskim oraz podejmowania decyzji o charakterze zarządczym w domu maklerskim.

§ 18. Na proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego składają się w szczególności:

- 1) identyfikacja istotnych rodzajów ryzyka;
- 2) pomiar ryzyka;
- 3) testy warunków skrajnych;
- 4) wyznaczenie i utrzymywanie kapitału wewnętrznego;
- 5) planowanie kapitałowe;
- 6) zarządzanie kapitałowe.

§ 19. W ramach procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego dom maklerski ustala w szczególności:

- 1) kryteria uznawania poszczególnych rodzajów ryzyka za istotne;
- 2) polityki oraz procedury identyfikowania, pomiaru i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności domu maklerskiego;
- 3) zasady uwzględniania w procesie oceny adekwatności kapitału wewnętrznego wyników testów warunków skrajnych przeprowadzonych co najmniej dla wszystkich rodzajów ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne w prowadzonej działalności;
- 4) zasady dokonywania oceny wiarygodności planów kapitałowych w warunkach skrajnych;
- 5) procedury wyznaczania i utrzymywania kapitału wewnętrznego uwzględniające czynniki jakościowe i ilościowe, w tym podstawowe elementy procesu przekształcania miar ryzyka w ujęciu ilościowym w kapitał wewnętrzny;
- 6) zasady oceny adekwatności przyjętych założeń w ramach wyznaczania kapitału wewnętrznego oraz oceny prawidłowości danych wejściowych i wyników wyznaczania kapitału wewnętrznego z zastosowaniem modeli;
- 7) założenia oraz zasady planowania kapitałowego;
- 8) cele kapitałowe w zakresie adekwatności kapitałowej (docelowy poziom kapitału);
- 9) preferowaną strukturę kapitałową;
- 10) awaryjne plany kapitałowe;
- 11) zasady uwzględniania kapitału wewnętrznego w systemie zarządzania ryzykiem domu maklerskiego, w tym w szczególności powiązanie ze strategią biznesową, apetytem na ryzyko oraz systemem limitów wewnętrznych;

12) zasady kontroli jakości i poprawności działalności domu maklerskiego w obszarze wyznaczania i utrzymywania kapitału wewnętrznego, zgodnie z zasadami, limitami i procedurami dotyczącymi tego obszaru.

§ 20. Na proces oceny adekwatności aktywów płynnych składają się w szczególności:

- 1) identyfikacja czynników istotnych dla ryzyka płynności i finansowania;
- 2) pomiar ryzyka;
- 3) testy warunków skrajnych;
- 4) planowanie płynnościowe;
- 5) zarządzanie płynnościowe.

§ 21. W ramach procesu oceny adekwatności aktywów płynnych dom maklerski ustala w szczególności:

- 1) polityki oraz procedury identyfikowania, pomiaru i sprawozdawania o ryzyku płynności występującym w działalności domu maklerskiego, o których mowa w szczególności w § 10 ust. 2 pkt 8 niniejszego rozporządzenia;
- 2) zasady uwzględniania w procesie oceny adekwatności aktywów płynnych wyników testów warunków skrajnych przeprowadzonych dla ryzyka płynności;
- 3) założenia oraz zasady planowania płynnościowego;
- 4) zasady dokonywania oceny wiarygodności planów płynnościowych w warunkach skrajnych;
- 5) awaryjne plany płynnościowe;
- 6) zasady uwzględnienia procesu oceny aktywów płynnych w systemie zarządzania ryzykiem domu maklerskiego, w tym m.in. powiązanie ze strategią biznesową, apetytem na ryzyko oraz systemem limitów wewnętrznych;
- 7) zasady kontroli jakości i poprawności działalności domu maklerskiego w obszarze oceny adekwatności aktywów płynnych, zgodnie z zasadami, limitami i procedurami dotyczącymi tego obszaru.

§ 22. 1. Zarząd domu maklerskiego zapewnia przeprowadzanie regularnych, nie rzadziej niż raz w roku, przeglądów procesów oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych pod względem dostosowania do charakteru, skali i poziomu złożoności działalności domu maklerskiego.

2. Niezależnie od przeglądów, o których mowa w ust. 1, procesy oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych są na bieżąco dostosowywane przez zarząd domu maklerskiego do zmian w działalności prowadzonej przez dom maklerski, w tym w

szczegółności w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa dom maklerski.

3. Procesy oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych oraz przeglądy tych procesów podlegają niezależnej ocenie w ramach audytu wewnętrznego domu maklerskiego nie rzadziej niż raz w roku.

4. Procesy oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych są odpowiednio udokumentowane i spójne ze strategią domu maklerskiego.

Rozdział 4

Badanie i ocena nadzorcza

§ 23. 1. Podstawowym instrumentem przeprowadzania badania i oceny nadzorczej jest nadzór analityczny.

2. W ramach nadzoru analitycznego Komisja analizuje dane przekazywane przez domy maklerskie, w szczególności dotyczące:

- 1) modelu biznesowego;
- 2) sytuacji finansowej i kapitałowej;
- 3) wdrożonych systemów zarządzania ryzykiem, w szczególności informacje o poszczególnych istotnych rodzajach ryzyka związanego z działalnością danego domu maklerskiego;
- 4) procesu dokonywania przez dom maklerski oceny adekwatności kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych;
- 5) procesu zarządzania domem maklerskim, ładu korporacyjnego, a także kompetencji członków zarządu i rady nadzorczej do wykonywania obowiązków.

3. Badanie i ocena nadzorcza mogą być realizowane także przez wizytę nadzorczą, o której mowa w art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400 i 2320 oraz z 2021 r. poz. 355 i ...), oraz kontrolę, o której mowa w art. 26 ust. 1 pkt 1 tej ustawy.

4. Komisja, po przeprowadzeniu badania i na jego podstawie, wydaje ocenę nadzorczą i informuje o niej dom maklerski.

5. W przypadku uzyskania informacji, które w ocenie Komisji mogą mieć wpływ na spełnianie przez dom maklerski wymogów z zakresu adekwatności kapitałowej, Komisja może

dokonać uaktualnienia wcześniej przeprowadzonej oceny nadzorczej w terminie nie dłuższym niż 6 miesięcy od dnia uzyskania informacji.

§ 24. 1. Przeprowadzając badanie i ocenę nadzorczą, Komisja uwzględnia:

- 1) ekspozycję na ryzyka oraz zasady zarządzania ryzykiem, o których mowa w §11;
- 2) lokalizację geograficzną ekspozycji domu maklerskiego;
- 3) model biznesowy domu maklerskiego;
- 4) zasady zarządzania domu maklerskiego i zdolność członków zarządu i rady nadzorczej do wykonywania ich obowiązków;
- 5) weryfikację spełniania przez dom maklerski warunków, o których mowa w art. 110u ustawy.
- 6) ocenę ryzyka systemowego, z uwzględnieniem identyfikacji i pomiaru ryzyka systemowego zgodnie z art. 23 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 lub zaleceniami ERRS.

2. Dokonując weryfikacji, o której mowa w ust. 1 pkt 5, Komisja uwzględnia zmiany w działalności domu maklerskiego oraz wdrożenie i stosowanie metod, o których mowa w art. 110u ustawy, w odniesieniu do nowych usług oraz ocenia, czy dom maklerski właściwie stosuje opracowane i aktualne techniki i praktyki.

3. W ramach badania i oceny nadzorczej Komisja bierze pod uwagę fakt posiadania przez dom maklerski ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności zawodowej.

Rozdział 5

Polityka wynagrodzeń

§ 25. 1. Zarząd domu maklerskiego odpowiada za opracowanie, wdrożenie i aktualizację polityki wynagrodzeń obejmującej wynagrodzenia i uznaniowe świadczenia emerytalne.

2. Rada nadzorcza, nie rzadziej niż raz w roku, dokonuje okresowych przeglądów polityki wynagrodzeń i nadzoruje jej wdrożenie. W przypadku gdy w domu maklerskim został powołany komitet do spraw wynagrodzeń, polityka wynagrodzeń podlega zaopiniowaniu przez ten komitet przed jej zatwierdzeniem przez radę nadzorczą zgodnie z art. 110v ust. 2 ustawy.

3. Polityka wynagrodzeń powinna uwzględniać wielkość domu maklerskiego, ryzyko związane z jego działalnością, jego wewnętrzną organizację, a także zakres i stopień złożoności prowadzonej działalności.

4. Polityka wynagrodzeń obejmuje osoby spełniające kryteria, o których mowa w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 604/2014 z dnia 4 marca 2014 r.

uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w odniesieniu do kryteriów jakościowych i właściwych kryteriów ilościowych ustalania kategorii pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka instytucji (Dz. Urz. UE L 167 z 06.06.2014, str. 30, z późn. zm.).

5. Dom maklerski odpowiednio dokumentuje politykę wynagrodzeń oraz prowadzi wykaz stanowisk obejmujących kategorie osób objętych polityką wynagrodzeń.

6. Polityka wynagrodzeń ma na celu:

- 1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza zatwierdzony przez radę nadzorczą apetyt na ryzyko domu maklerskiego;
- 2) realizację celów strategicznych domu maklerskiego z uwzględnieniem długoterminowych skutków działań podejmowanych przez dom maklerski;
- 3) zapobieganie wystąpieniu konfliktu interesów, zachęcanie do odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz promowanie świadomości ryzyka i ostrożnego podejmowania ryzyka.

§ 26. Realizacja polityki wynagrodzeń co najmniej raz w roku podlega ocenie w ramach audytu wewnętrznego domu maklerskiego. Raport z przeglądu polityki wynagrodzeń jest przekazywany radzie nadzorczej oraz komitetowi do spraw wynagrodzeń, jeżeli komitet taki został powołany.

§ 27. 1. Osoby wykonujące czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem, osoby wykonujące czynności z zakresu audytu wewnętrznego oraz osoby realizujące funkcje zarządzania ryzykiem są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z wykonywanych zadań, niezależnie od wyników osiąganych w ramach działalności, którą te osoby kontrolują. Wynagrodzenie tych osób jest bezpośrednio nadzorowane przez komitet do spraw wynagrodzeń lub, w przypadku gdy nie ustanowiono takiego komitetu, przez radę nadzorczą.

2. Zarząd informuje radę nadzorczą i komitet do spraw wynagrodzeń, jeżeli komitet taki został powołany, o wysokości zmiennych składników wynagrodzenia wypłaconych w ostatnim roku kalendarzowym osobom objętym polityką wynagrodzeń, nie później niż w terminie 2 miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

§ 28. Polityka wynagrodzeń określa kryteria ustalania:

- 1) stałych składników wynagrodzenia, które w szczególności odzwierciedlają doświadczenie zawodowe oraz zakres odpowiedzialności organizacyjnej przewidziany w opisie stanowiska pracownika oraz
- 2) zmiennych składników wynagrodzenia zależnych od zrównoważonych i dostosowanych do ryzyka wyników lub innych czynników określonych w polityce wynagrodzeń.

§ 29. 1. Polityka wynagrodzeń w zakresie zmiennych składników wynagrodzeń powinna uwzględniać następujące zasady:

- 1) w przypadku gdy wysokość zmiennych składników wynagrodzenia zależy od wyników, podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena wyników osiągniętych przez daną osobę i daną jednostkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników domu maklerskiego; przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez daną osobę bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe;
- 2) ocena wyników, o której mowa w pkt 1, jest oparta o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób sprawujących funkcje w domu maklerskim krócej niż trzy lata - o dane za ten okres; okres oceny wyników ustala się zgodnie z cyklem koniunkturalnym firmy inwestycyjnej oraz ryzykiem prowadzonej przez nią działalności;
- 3) łączna wysokość zmiennych składników wynagrodzenia przyznanych przez dom maklerski nie ogranicza istotnie możliwości podwyższenia funduszy własnych domu maklerskiego;
- 4) stałe składniki stanowią na tyle dużą część wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie elastycznej polityki wynagrodzeń, w tym poprzez wstrzymanie, ograniczenie, odmowę wypłaty lub realizacji zmiennych składników wynagrodzenia;
- 5) w przypadku określenia w umowie z osobą objętą polityką wynagrodzeń świadczenia wypłacanego w razie rozwiązania umowy o pracę lub innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji, wysokość wypłacanego świadczenia powinna odzwierciedlać wyniki osiągnięte przez tę osobę za okres co najmniej trzech ostatnich lat sprawowania funkcji w domu maklerskim, a w przypadku osób sprawujących funkcje krócej niż trzy lata - za ten okres; zasady dotyczące świadczeń przypadających z tytułu rozwiązania umowy o pracę lub innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji są określane tak, aby zapobiegały wynagradzaniu złych wyników, biorąc pod uwagę kryteria, o których mowa w pkt 1; dom maklerski przewiduje w umowie z osobą objętą polityką

wynagrodzeń możliwość wstrzymania, ograniczenia lub odmowy wypłaty lub realizacji tego świadczenia w takiej sytuacji;

- 6) dom maklerski zapewnia, że świadczenia wypłacane osobie objętej polityką wynagrodzeń w związku z rozwiązaniem umowy z poprzednim pracodawcą lub podmiotem, z którym ta osoba zawarła umowę o świadczenie usług lub umowę o podobnym charakterze, są zgodne z długoterminowymi interesami domu maklerskiego;
- 7) wyniki finansowe domu maklerskiego przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzenia powinny uwzględniać poziom ryzyka ponoszonego przez dom maklerski oraz koszt kapitału i konieczność utrzymania właściwego poziomu płynności;
- 8) dom maklerski uwzględnia w polityce wynagrodzeń obecne i przyszłe ryzyka;
- 9) co najmniej 50% zmiennych składników wynagrodzenia stanowią:
 - a) akcje albo udziały, lub związane z nimi instrumenty finansowe albo odpowiadające im instrumenty niepieniężne, w przypadku domu maklerskiego, którego akcje nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - b) instrumenty w rozumieniu art. 52 lub art. 63 rozporządzenia 575/2013 lub instrumenty finansowe uprawniające dom maklerski do zamiany ich na instrumenty kapitału podstawowego Tier I, lub instrumenty finansowe, których wartość wykupu może podlegać co najmniej częściowemu obniżeniu.
 - c) instrumenty niepieniężne, które odzwierciedlają skład instrumentów w zarządzanych portfelach,
 - d) w przypadku gdy dom maklerski nie emituje żadnego z instrumentów wymienionych w lit. a – c, Komisja, na podstawie informacji przedstawionych przez dom maklerski, akceptuje alternatywne mechanizmy służące realizacji tych samych celów
 - przy czym instrumenty, o których mowa w lit. a – d, podlegają odpowiednim zasadom ograniczającym rozporządzanie nimi, służącym dostosowaniu zachęt motywujących osobę, której przysługują do długoterminowych interesów danej firmy inwestycyjnej, jej wierzycieli i klientów;
- 10) co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzenia jest rozliczana i wypłacana w okresie od trzech do pięciu lat, przy czym okres ten ustala się z uwzględnieniem charakteru i ryzyka prowadzonej działalności oraz obowiązków danej osoby, a w przypadku gdy kwota całkowitego wynagrodzenia tej osoby w poprzednim roku obrotowym przekroczyła równowartość w złotych kwoty 1 000 000 euro ustalonej

według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w ostatnim dniu poprzedniego roku, co najmniej 60% zmiennych składników wynagrodzenia jest rozliczana i wypłacana w takim okresie;

- 11) zmienne składniki wynagrodzenia powinny być przyznawane lub wypłacane z uwzględnieniem sytuacji finansowej domu maklerskiego, a gdy jest to uzasadnione - z uwzględnieniem wyników finansowych tego domu maklerskiego lub wyników osiągniętych przez jednostkę organizacyjną, w ramach której dana osoba sprawowała funkcję, z tym że dom maklerski może ograniczyć, wstrzymać lub odmówić wypłaty lub realizacji części lub całości zmiennych składników wynagrodzenia, gdy dom maklerski wykazuje stratę; dom maklerski w polityce wynagrodzeń określa szczegółowe kryteria dotyczące ograniczenia, wstrzymania, odmowy wypłaty lub realizacji części lub całości zmiennych składników wynagrodzenia, w szczególności gdy osoba objęta polityką wynagrodzeń:
 - a) uczestniczyła w działaniach, których wynikiem były znaczne straty dla domu maklerskiego, lub była ona odpowiedzialna za takie działania,
 - b) nie spełniła odpowiednich standardów dotyczących kompetencji i reputacji;
- 12) polityka wynagrodzeń w zakresie uznaniowych świadczeń emerytalnych jest zgodna ze strategią działalności, celami, wartościami i długoterminowymi interesami domu maklerskiego, i przewiduje ich realizację w formie instrumentów, o których mowa w pkt 10, przy spełnieniu następujących warunków:
 - a) dom maklerski wstrzymuje wydanie tych instrumentów na okres pięciu lat od dnia rozwiązania umowy, jeżeli dana osoba nie osiągnęła wieku emerytalnego w dniu jej rozwiązania,
 - b) dana osoba zobowiązała się w umowie z domem maklerskim do niezbywania otrzymanych instrumentów przez okres pięciu lat od dnia rozwiązania umowy, jeżeli dana osoba osiągnęła wiek emerytalny w dniu jej rozwiązania;
- 13) osoby, którym przysługują zmienne składniki wynagrodzenia, nie mogą korzystać z indywidualnych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważania skutków uwzględniania ryzyka w mającym do nich zastosowanie systemie wynagradzania.
- 14) zmienne składniki wynagrodzenia nie mogą być wypłacane z wykorzystaniem rozwiązań i metod finansowych ułatwiających nieprzestrzeganie zasad określonych w przepisach działu IV ustawy, niniejszego rozporządzenia lub rozporządzenia 2033/2019.

2. Przepisy ust. 1 pkt 9 lit. a i b oraz pkt 10 nie mają zastosowania do:

- 1) domu maklerskiego, w przypadku gdy wartość jego aktywów bilansowych i pozabilansowych jest średnio równa lub niższa niż równowartość w złotych 100 000 000 euro ustalona według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy, na który jest sporządzane roczne sprawozdanie finansowe, w czteroletnim okresie bezpośrednio poprzedzającym dany rok obrotowy;
- 2) osób objętych polityką wynagrodzeń, które otrzymują zmienne składniki wynagrodzenia w wysokości nie wyższej niż równowartość w złotych 50 000 euro ustalona według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na koniec roku obrotowego i jednocześnie nieprzekraczającej 25% całkowitego rocznego wynagrodzenia tych osób.

3. Dla potrzeb stosowania polityki wynagrodzeń niepieniężne składniki wynagrodzeń wycenia się w wartości godziwej.

4. Polityka wynagrodzeń domu maklerskiego wskazuje zasady postępowania w przypadku zakończenia działalności maklerskiej, w zakresie zmiennych składników wynagrodzeń przyznanych a niewypłaconych lub niezrealizowanych, przy poszanowaniu praw osób objętych polityką wynagrodzeń do już przyznanych zmiennych składników wynagrodzeń.

§ 30. 1. Dom maklerski określa w polityce wynagrodzenia odpowiedni stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia uwzględniając charakter prowadzonej działalności, związane z nią ryzyka oraz wpływ osób objętych polityką wynagrodzeń na profil ryzyka domu maklerskiego.

2. W przypadku gdy część lub całość zmiennych składników wynagrodzenia jest realizowana w formie instrumentów finansowych, dom maklerski może zastrzec, przy obliczaniu wartości zmiennych składników wynagrodzenia do celów obliczenia stosunku zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia, obniżenie wartości instrumentów finansowych z dnia przyznania zmiennego składnika wynagrodzenia o wielkość stanowiącą iloczyn ich wartości z tego dnia oraz stopy dyskontowej, obliczonej w sposób określony w załączniku do rozporządzenia, jeżeli:

- 1) warunki emisji tych instrumentów finansowych przewidują realizację świadczeń na rzecz ich posiadacza po upływie okresu co najmniej 5 lat od dnia przyznania wynagrodzenia oraz w zawartej umowie z osobą objętą polityką wynagrodzeń zapewniono wyłączenie zbywalności tych instrumentów przez okres co najmniej pięciu lat lub

2) instrumenty te wydawane są osobie uprawnionej po upływie co najmniej 5 lat od dnia przyznania wynagrodzenia oraz w zawartej umowie z osobą objętą polityką wynagrodzeń zapewniono wyłączenie zbywalności praw do wydania instrumentów finansowych

- z tym że dom maklerski może zastosować stopę dyskontową do nie więcej niż 25% wartości zmiennego składnika wynagrodzenia.

3. W przypadku gdy wynagrodzenie obejmuje gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia, mogą one być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy lub zawarcia innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji i przysługują one jedynie w pierwszym roku zatrudnienia lub sprawowania funkcji.

4. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić w regulaminie pracy, regulaminie wynagradzania, umowie o pracę lub w innej umowie stanowiącej podstawę sprawowania funkcji skuteczność realizacji polityki wynagrodzeń. Postanowienia regulaminu pracy, regulaminu wynagradzania, umowy o pracę lub innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji zapewniają możliwość wstrzymania, ograniczenia, odmowy wypłaty lub realizacji zmiennych składników wynagrodzenia, w szczególności w przypadku gdyby osoby objęte polityką wynagrodzeń uczestniczyły w działaniach, których wynikiem były znaczne straty dla domu maklerskiego, lub gdyby osoby te były odpowiedzialne za takie działania lub nie spełniły odpowiednich standardów dotyczących kompetencji i reputacji. Postanowienia regulaminu pracy, regulaminu wynagradzania, umowy o pracę lub innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji powinny być sformułowane w sposób uniemożliwiający unikanie obowiązków wynikających z polityki wynagrodzeń.

Rozdział 6

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 31. Przepisy rozporządzenia nie mają zastosowania do zmiennych składników wynagrodzeń należnych za rok 2021 oraz za lata poprzednie.

§ 32. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.³⁾

³⁾ Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim (Dz. U. z 2017 r. poz. 856), które traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, zgodnie z art. 27 pkt 1 ustawy z dnia ... o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. ...).

**MINISTER FINANSÓW, FUNDUSZY
I POLITYKI REGIONALNEJ**

Załącznik
do rozporządzenia
Ministra Finansów, Funduszy
i Polityki Regionalnej
z dnia
(poz.)

SPOSÓB OBLICZANIA STOPY DYSKONTOWEJ

Stopa dyskontowa, o której mowa w § 30 ust. 2 rozporządzenia, jest obliczana według wzoru:

$$D = \frac{1}{(1 + i + g + id)^n}$$

gdzie:

D - stopa dyskontowa,

i - stopa inflacji w danym państwie członkowskim lub państwie trzecim,

g - oprocentowanie obligacji skarbowych w krajach Unii Europejskiej - średnia unijna,

id - współczynnik motywacyjny wynikający z długoterminowego odroczenia,

n - liczba lat okresu nabywania uprawnień,

przy czym:

- 1) i - stopę inflacji w danym państwie członkowskim lub państwie trzecim stanowi wartość:
 - a) średniorocznej stopy zmian zharmonizowanego wskaźnika cen konsumpcyjnych (HICP) publikowanej przez Eurostat - w przypadku gdy wynagrodzenie ma być wypłacane w walucie emitowanej przez państwo członkowskie będące głównym krajem zatrudnienia danego pracownika,
 - b) oficjalnych danych statystycznych odpowiadających danym, o których mowa w lit. a, dostępnych dla kraju emitującego walutę, w której ma być wypłacane wynagrodzenie, albo wartość średniorocznej stopy zmian zharmonizowanego wskaźnika cen konsumpcyjnych (HICP) publikowanej przez Eurostat, mającej zastosowanie do państwa członkowskiego, w którym pracownik wykonuje zasadniczą część swoich obowiązków - w przypadku gdy wynagrodzenie ma być wypłacane w walucie emitowanej przez państwo trzecie lub przez państwo członkowskie inne niż państwo będące głównym krajem zatrudnienia danego pracownika,

- c) średniorocznej stopy zmian zharmonizowanego wskaźnika cen konsumpcyjnych (HICP) publikowanej przez Eurostat dla państwa członkowskiego unijnej instytucji dominującej,
- d) oficjalnych danych statystycznych odpowiadających średniorocznej stopie zmian zharmonizowanego wskaźnika cen konsumpcyjnych (HICP) publikowanej przez Eurostat dostępnych dla państwa trzeciego emitującego walutę albo wartość średniorocznej stopy zmian zharmonizowanego wskaźnika cen konsumpcyjnych (HICP) publikowanej przez Eurostat dla państwa członkowskiego unijnej instytucji dominującej - w przypadku gdy wynagrodzenie ma być wypłacone w walucie emitowanej przez państwo trzecie będące głównym krajem zatrudnienia danego pracownika,
- e) średniorocznej stopy zmian zharmonizowanego wskaźnika cen konsumpcyjnych (HICP) publikowanej przez Eurostat dla państwa członkowskiego unijnej instytucji dominującej - w przypadku gdy głównym krajem zatrudnienia danego pracownika jest państwo trzecie, a wynagrodzenie ma być wypłacone w walucie emitowanej przez państwo członkowskie;
- 2) g - oprocentowanie obligacji skarbowych w krajach Unii Europejskiej - średnia unijna, stanowi wartość:
 - a) średniego oprocentowania dla wszystkich państw członkowskich Unii Europejskiej wyznaczonego na podstawie ogłaszanych przez Eurostat stóp oprocentowania długoterminowych obligacji skarbowych o terminie zapadalności co najmniej 10 lat - w przypadku gdy wynagrodzenie ma być wypłacane w walucie emitowanej przez państwo członkowskie,
 - b) równoważnych oficjalnych danych statystycznych dostępnych w odniesieniu do państwa emitującego walutę, w której ma być wypłacane wynagrodzenie, albo wartość średniego oprocentowania, o której mowa w lit. a - w przypadku gdy wynagrodzenie ma być wypłacane w walucie emitowanej przez państwo trzecie pracownikom przebywającym głównie poza państwami członkowskimi;
- 3) id - współczynnik motywacyjny wynikający z długoterminowego odroczenia oblicza się według wzoru:

$$id = 10\% \text{ dla } [n] = 5$$

$$id = 10\% + 0,04n \text{ dla } [n] > 5$$

gdzie:

[n] - liczba pełnych lat odroczenia zmiennego składnika wynagrodzenia,
n - liczba lat okresu nabywania uprawnień.

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie ma stanowić uzupełnienie transpozycji do polskiego prawa przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającej dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.), zwanej dalej "dyrektywą IFD". Ponadto projektowane przepisy zmierzają do dostosowania prawa krajowego do rozwiązań przewidzianych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej "rozporządzeniem IFR".

Projektowane rozporządzenie wykonuje przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.) zmienionej ustawą z dnia 2021 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. ...), stanowiącej transpozycję dyrektywy IFD do polskiego prawa.

Przepisy rozporządzenia określają:

- 1) szczegółowe warunki i sposób szacowania przez dom maklerski oraz przez mały dom maklerski kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych oraz dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania tego kapitału i aktywów płynnych;
- 2) warunki funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim i małym domu maklerskim, w tym skład, szczegółowe zadania i sposób funkcjonowania komitetu do spraw ryzyka,
- 3) sposób przeprowadzania oraz szczegółowy zakres badania i oceny nadzorczej oraz
- 4) szczegółowy zakres polityki wynagrodzeń, sposób jej ustalania oraz jej przeglądów i ocen,

– które pozwolą na pełne dostosowanie regulacji działalności domów maklerskich i małych domów maklerskich do przepisów prawa unijnego w tym zakresie, a także określą kryteria techniczne przeprowadzania procesu badania i oceny nadzorczej przez organ nadzoru, wskazując na przejrzysty tryb prowadzenia nadzoru w tym zakresie w oparciu o ryzyko.

Przepisy rozporządzenia nie mają zastosowania do zmiennych składników wynagrodzeń należnych za rok 2021 oraz lata poprzednie.

Wejście w życie rozporządzenia nastąpi po upływie 14 dni od dnia opublikowania w Dzienniku Ustaw. Zgodnie z art. 27 pkt 1 ustawy z dnia 2021 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (dalej "ustawa zmieniająca"), dotychczasowe przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 110x ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 110x ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w brzmieniu nadanym ustawą zmieniającą, jednak nie dłużej niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy zmieniającej.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), dlatego też projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

Projekt nie wymaga przedstawiania organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. W szczególności, 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), projekt rozporządzenia nie podlega konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) projekt rozporządzenia zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

Zawarte w projekcie regulacje nie będą miały wpływu na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców, o których mowa w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców (Dz. U. z 2021 r. poz. 162).

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Nazwa projektu Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące Ministerstwo Finansów Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu Pan Piotr Patkowski, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu Adriana Kamińska adriana.kaminska@mf.gov.pl, tel. 22 694 51 07;	Data sporządzenia 14 czerwca 2021 r. Źródło art. 110x ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn.zm.) Nr w Wykazie prac
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie upoważnienia zawartego w art. 110x ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.). Obecnie obowiązujące rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim (Dz. U. z 2017 r. poz. 856) utraci moc z dniem jego wejścia w życie.

Konieczność wydania nowego rozporządzenia jest konsekwencją wejścia w życie ustawy z dnia 2021 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2021 r. poz.). Zarówno ww. ustawa jak i projektowane rozporządzenie stanowią implementację, tzw. pakietu IFD/IFR, który obejmuje:

- dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.), zwaną dalej „dyrektywą IFD”,
- rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.), zwane dalej „rozporządzeniem IFR”.

Pakiet IFD/IFR odnosi się do firm inwestycyjnych, natomiast w polskich warunkach obejmuje wyłącznie domy maklerskie. Celem pakietu IFD/IFR jest ustanowienie nowego systemu ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Rekomendowanym rozwiązaniem zw. z implementacją dyrektywy IFD jest inicjatywa legislacyjna, która prowadzi do zbliżenia krajowych regulacji w UE.

Przepisy projektowanego rozporządzenia określają: szczegółowe warunki i sposób szacowania przez dom maklerski oraz przez mały dom maklerski kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych oraz dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania tego kapitału i aktywów płynnych; warunki funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim i małym domu maklerskim, w tym skład, szczegółowe zadania i sposób funkcjonowania komitetu do spraw ryzyka; sposób przeprowadzania oraz szczegółowy zakres badania i oceny nadzorczej, a także szczegółowy zakres polityki wynagrodzeń, sposób jej ustalania oraz zasady dokonywania jej przeglądów i ocen.

Projektowana regulacja pozwoli na pełne dostosowanie działalności domów maklerskich i małych domów maklerskich do przepisów prawa unijnego i umożliwi określenie kryteriów technicznych przeprowadzania procesu badania i oceny nadzorczej przez organ nadzoru, wskazując na przejrzysty tryb prowadzenia nadzoru w tym zakresie w oparciu o ryzyko.

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

Aktualnie 11 państw członkowskich notyfikowało wdrożenie dyrektywy IFD do krajowego porządku prawnego.

Źródła finansowania	Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na dochody i wydatki sektora finansów publicznych.
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń	Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na dochody i wydatki sektora finansów publicznych.

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców, oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

		Skutki						
Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	Łącznie (0-10)
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
W ujęciu niepieniężnym	duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
Niemierzalne	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
	gospodarka							
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń								

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

<input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy	
Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności).	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy
<input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:
Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektronizacji.	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy

Komentarz:
Projekt zasadniczo nie przewiduje zmian w zakresie obciążeń regulacyjnych.

9. Wpływ na rynek pracy

Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na rynek pracy.		
10. Wpływ na pozostałe obszary		
<input type="checkbox"/> środowisko naturalne <input type="checkbox"/> sytuacja i rozwój regionalny <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> demografia <input type="checkbox"/> mienie państwowe	<input type="checkbox"/> informatyzacja <input type="checkbox"/> zdrowie
Omówienie wpływu	Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na wymienione obszary.	
11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego		
Wykonanie przepisów aktu prawnego nastąpi w momencie wejścia w życie rozporządzenia. Rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.		
12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?		
Ewaluacja efektów projektu będzie dokonywana na bieżąco, na podstawie wniosków wynikających z działań nadzorczych Komisji Nadzoru Finansowego.		
13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)		
Brak.		

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW, FUNDUSZY I POLITYKI
REGIONALNEJ¹⁾

z dnia

w sprawie sposobu prowadzenia wykazu, o którym mowa w art. 1411 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, trybu i terminów składania oraz aktualizacji zgłoszeń holdingów do tego wykazu, a także wzoru zgłoszenia holdingu

Na podstawie art. 1411 ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, 2320 i 2419 oraz z 2021 r. poz. 432, 680, 815, 1177 i ...) zarządza się, co następuje:

§ 1. Wykaz podmiotów, o których mowa w art. 1411 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, jest prowadzony jako:

- 1) zbiór zgłoszeń holdingów - w przypadku podmiotów, o których mowa w art. 1411 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe;
- 2) wpisy z urzędu - w przypadku podmiotów, o których mowa w art. 1411 ust. 1 pkt 2–5 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.

§ 2. Podmioty, o których mowa w art. 1411 ust. 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, dokonują:

- 1) zgłoszenia holdingu do właściwego wykazu w terminie 60 dni od dnia powstania holdingu;
- 2) aktualizacji zgłoszenia, o którym mowa w pkt 1, w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana danych.

§ 3. 1. Zgłoszenie holdingu do wykazu oraz aktualizacja zgłoszenia do wykazu następuje w formie pisemnej na formularzu zgłoszenia, z tym że w przypadku aktualizacji należy wypełnić formularz zgłoszenia z zaznaczeniem danych ulegających zmianie.

2. Wzór formularza, o którym mowa w ust. 1, określa załącznik do rozporządzenia.

¹⁾ Minister Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 6 października 2020 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej (Dz. U. poz. 1719).

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

**MINISTER FINANSÓW, FUNDUSZY I
POLITYKI REGIONALNEJ**

²⁾ Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 lutego 2017 r. w sprawie sposobu prowadzenia wykazu holdingów, trybu i terminów składania oraz aktualizacji zgłoszeń holdingów, a także wzoru zgłoszenia holdingu (Dz. U. poz. 457), które traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, zgodnie z art. 27 pkt 2 ustawy z dnia o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. ...).

Załącznik
do rozporządzenia
Ministra Finansów, Funduszy i
Polityki Regionalnej
z dnia
(poz.)

WZÓR

FORMULARZ ZGŁOSZENIA HOLDINGU

stan na dzień.....

HOLDING		PODMIOT ZGŁASZAJĄCY	
Typ ¹⁾	NAZWA HOLDINGU ²⁾	Forma prawna ³⁾	NAZWA
A1	A2	A3	A4

1) Typ holdingu należy podawać zgodnie z następującymi symbolami: K1 – holding bankowy krajowy, o którym mowa w art. 4 ust. 1 pkt 11 b lit. a ustawy – Prawo bankowe; K2 – holding bankowy krajowy, o którym mowa w art. 4 pkt. 11 b lit. b ustawy – Prawo bankowe; Z – holding bankowy zagraniczny, w którym działa bank krajowy; F – holding finansowy, w którym działa bank krajowy; H – holding hybrydowy.

2) Nazwę holdingu tworzy się przez dodanie wyrazu „holding” do nazwy banku krajowego, w przypadku gdy w skład holdingu wchodzi więcej niż jeden bank krajowy, nazwę holdingu tworzy się przez dodanie wyrazu „holding” do nazwy banku krajowego o największej sumie bilansowej.

3) Formę prawną należy podawać zgodnie z następującą symboliką: OZ – podmiot zagraniczny, OF – osoba fizyczna, SO – spółka z o.o., SA – spółka akcyjna, SR – spółka partnerska, SJ – spółka jawna, SKA – spółka komandytowo-akcyjna, SP – spółdzielnia, SK – spółka komandytowa, PP – przedsiębiorstwo państwowe, IN – inne.

PIERWOTNY PODMIOT DOMINUJĄCY					
Forma prawna	Identyfikator ⁴⁾	NAZWA	Rodzaj działalności ⁵⁾	ORGAN NADZORUJĄCY ⁶⁾	
				SEKTOR ⁷⁾	NAZWA
B1	B2	B3	B4	C1	C2

4) Należy podać numer REGON, PESEL lub EKZ.

5) Działalność zgodna z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. poz. 1885, z późn. zm.) - należy podać oznaczenie grupy według tabeli PKD.

6) Pozycję należy wypełnić w przypadku, gdy podmiot działający na rynku finansowym jest nadzorowany przez właściwe władze na dzorcze w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 13 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.

7) Sektor – należy podać: F – sektor finansowy, B – sektor bankowy, U – sektor ubezpieczeniowy.

PODMIOT DOMINUJĄCY ⁸⁾					
Forma prawna	Identyfikator	NAZWA	Rodzaj działalności	ORGAN NADZORUJĄCY	
				SEKTOR	NAZWA
D2	D2	D4	D5	E1	E2

8) Pozycję należy wypełnić w przypadku, gdy podmiot dominujący bezpośrednio posiada akcje lub udziały banku krajowego, który dokonuje zgłoszenia, a nie jest jednocześnie pierwotnym podmiotem dominującym.

BANKI KRAJOWE WCHODZĄCE W SKŁAD HOLDINGU				
Lp.	Forma prawna	NAZWA	PODMIOT DOMINUJĄCY ⁹⁾	
			Forma prawna	NAZWA
F1	F2	F3	G1	G2

9) Pozycję należy wypełnić poprzez wskazanie podmiotu dominującego, który bezpośrednio lub pośrednio posiada akcje lub udziały w danym banku krajowym.

INFORMACJA O ZMIANIE DANYCH¹⁰⁾

Symbole pozycji	zmienianych
--------------------	-------------

10) pozycję należy wypełniać tylko w przypadku składania zgłoszenia aktualizacyjnego, przez wskazanie symbolu pozycji, w których zostały dokonane zmiany; w przypadku gdy zmiana dotyczy wykreślenia informacji, bez zastąpienia jej nową należy pozostawić właściwą pozycję niewypełnioną, jednocześnie wskazując jej symbol w pozycji – symbole zmienianych pozycji.

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie upoważnienia ustawowego zawartego w art. 141l ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.). Zgodnie z tym przepisem, minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, sposób prowadzenia wykazu, o którym mowa w ust. 1, szczegółowy zakres danych w nim zawartych, tryb i terminy składania oraz aktualizacji zgłoszeń holdingów, a także wzór zgłoszenia holdingu, mając na względzie zapewnienie Komisji Nadzoru Finansowego dostępu do danych niezbędnych do prawidłowego sprawowania nadzoru oraz zapewnienie przejrzystości działania i stabilności rynku finansowego.

Konieczność wydania nowego rozporządzenia jest konsekwencją wejścia w życie ustawy z dnia 2021 r. *o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw* (Dz. U. poz.). W art. 141l ustawy – Prawo bankowe dodano w ust. 1 pkt 2-5, dodano ust. 2a i 2b oraz zmieniono brzmienie ust. 3 i 4. Konieczność wprowadzenia ww. zmian wynika z potrzeby dostosowania do przepisów unijnych, dotyczących wymogów kapitałowych tzw. pakietu CRD /CRR, który obejmuje: dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.) oraz rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.).

W § 1 rozporządzenia zaprezentowano sposób prowadzenia wykazu przez Komisję Nadzoru Finansowego, o którym mowa w art. 141l ust. 1 ustawy – Prawo bankowe. Wykaz podmiotów, o których mowa w art. 141l ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, czyli holdingów: bankowych krajowych; bankowych zagranicznych, w których działa bank krajowy; finansowych, w których działa bank krajowy; hybrydowych są prowadzone jako zbiór zgłoszeń holdingów.

Niektóre z podmiotów zapisywane są z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego, po zatwierdzeniu ich działalności zgodnie z art. 48q ust. 1 ustawy – Prawo bankowe. Dotyczy to następujących podmiotów: dominujących finansowych spółek holdingowych, dominujących

finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej, unijnych dominujących finansowych spółek holdingowych oraz unijnych dominujących finansowych spółek holdingowych o działalności mieszanej.

W § 2 rozporządzenia określono w jakim czasie właściwe podmioty powinny dokonać zgłoszenia holdingu do właściwego wykazu (60 dni od dnia powstania holdingu) oraz w jakim czasie powinna zostać dokonana aktualizacja zgłoszenia, jeśli nastąpiła zmiana danych (30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana danych). Zgodnie z art. 141 1 ust. 2 ustawy – Prawo bankowe, zgłoszeń i aktualizacji składanych do Komisji Nadzoru Finansowego w terminach określonych w § 2 niniejszego rozporządzenia powinny dokonać: bank krajowy, jeżeli jest podmiotem dominującym w holdingu lub jeżeli pierwotny podmiot dominujący w holdingu, w którym działa bank krajowy, ma siedzibę za granicą lub też podmiot dominujący w stosunku do banku krajowego, jeżeli jest pierwotnym podmiotem dominującym w holdingu, w którym działa bank krajowy, i ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W § 3 rozporządzenia określono, że zgłoszenia holdingów do wykazu oraz aktualizacja informacji będzie następowała w formie pisemnej na formularzu zgłoszenia. W przypadku aktualizacji należy na formularzu zaznaczyć które dane ulegają zmianie. Wzory odpowiednich formularzy stanowią załącznik do niniejszego rozporządzenia.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), dlatego też projekt ustawy nie podlega procedurze notyfikacji.

Zgodnie z § 4 rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Projekt nie wymaga przedstawiania organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. W szczególności, 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), projekt ustawy nie podlega konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) projekt ustawy zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

Zawarte w projekcie regulacje nie będą miały wpływu na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców, o których mowa w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców (Dz. U. z 2021 r. poz. 162).

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

<p>Nazwa projektu</p> <p>Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej w sprawie sposobu prowadzenia wykazu, o którym mowa w art. 1411 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, trybu i terminów składania oraz aktualizacji zgłoszeń holdingów do tego wykazu, a także wzoru zgłoszenia holdingu</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące</p> <p>Ministerstwo Finansów</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu</p> <p>Pan Piotr Patkowski, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu</p> <p>Magdalena Beczek, Specjalista w Departamencie Rozwoju Rynku Finansowego, magdalena.beczek@mf.gov.pl, tel. 22 694 46 71</p>	<p>Data sporządzenia</p> <p>10 czerwca 2021 r.</p> <p>Źródło</p> <p>art. 1411 ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.)</p> <p>Nr w wykazie prac legislacyjnych Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej</p> <p>...</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Wydanie nowego rozporządzenia jest konsekwencją wejścia w życie ustawy z dnia 2021 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz.).

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie upoważnienia ustawowego zawartego w art. 1411 ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896, z późn. zm.).

W art. 1411 ustawy – Prawo bankowe dodano w ust. 1 pkt 2-5, dodano ust. 2a i 2b oraz zmieniono brzmienie ust. 3 i 4.

Konieczność wprowadzenia ww. zmian wynika z potrzeby dostosowania do przepisów unijnych, dotyczących wymogów kapitałowych, tzw. pakietu CRD /CRR, który obejmuje: dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.) oraz rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.).

Wskutek zmian, uwzględniono dodatkowe rodzaje podmiotów, a mianowicie: dominujące finansowe spółki holdingowe, dominujące finansowe spółki holdingowe o działalności mieszanej, unijne dominujące finansowe spółki holdingowe oraz unijne dominujące finansowe spółki holdingowe o działalności mieszanej. Dodatkowo, powyższe podmioty Komisja Nadzoru Finansowego będzie wpisywać z urzędu, po zatwierdzenia działalności takiego podmiotu zgodnie z odpowiednią procedurą.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

W związku ze zmianą ustawy i czasowym utrzymaniem w mocy dotychczasowych przepisów wykonawczych konieczne jest wydanie nowego rozporządzenia, które zastąpi rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 lutego 2017 r. w sprawie sposobu prowadzenia wykazu holdingów, trybu terminów składania oraz aktualizacji zgłoszeń holdingów, a także wzoru zgłoszenia holdingów.

Rozporządzenie będzie zawierać:

-sposób prowadzenia wykazu holdingów – jako zbiór zgłoszeń holdingów;

-czas, w jakim właściwe podmioty powinny dokonać zgłoszenia holdingu do właściwego wykazu (60 dni od dnia powstania holdingu) oraz w jakim czasie powinna zostać dokonana aktualizacja zgłoszenia, jeśli nastąpiła zmiana danych (30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana danych);

-formę zgłoszenia holdingów do wykazu oraz aktualizacji informacji;

-wzory formularzy zgłoszenia holdingów do wykazu oraz aktualizacji informacji.

budżet państwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ogółem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
budżet państwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Źródła finansowania	Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.											
---------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń												
--------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców, oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

		Skutki						
Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	Łącznie (0-10)
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	Duże przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0	0
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	0	0	0	0	0	0	0
W ujęciu niepieniężnym	Duże przedsiębiorstwa	0						
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw	0						
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	0						

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń												
--------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

<input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy	
Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegółowo w odwróconej tabeli zgodności).	<input type="checkbox"/> tak <input checked="" type="checkbox"/> nie <input type="checkbox"/> nie dotyczy
<input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:
Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektroniczności.	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy

9. Wpływ na rynek pracy		
Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na rynek pracy.		
10. Wpływ na pozostałe obszary		
<input type="checkbox"/> środowisko naturalne <input type="checkbox"/> sytuacja i rozwój regionalny <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> demografia <input type="checkbox"/> mienie państwowe	<input type="checkbox"/> informatyzacja <input type="checkbox"/> zdrowie
Omówienie wpływu	Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na sytuację i rozwój regionalny oraz pozostałe obszary, o których mowa w pkt 10. Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na wymienione obszary oraz sytuację ekonomiczną i społeczną rodziny, a także osób niepełnosprawnych oraz osób starszych.	
11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego		
Realizacja planowanego wykonywania przepisów aktu prawnego nastąpi wraz z wejściem w życie rozporządzenia. Przewiduje się, że projektowane rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.		
12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?		
Ewaluacja efektów projektu będzie dokonywana na bieżąco, na podstawie wniosków wynikających z działań nadzorczych Komisji Nadzoru Finansowego.		
13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)		
Brak.		

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW, FUNDUSZY I POLITYKI
REGIONALNEJ¹⁾

z dnia

w sprawie odbierania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgłoszeń naruszeń przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033²⁾

Na podstawie art. 3a ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400 i 2320 oraz z 2021 r. poz. 355 i ...) zarządza się, co następuje:

-
- 1) Minister Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 6 października 2020 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej (Dz. U. z 2020 r. poz. 1719).
- 2) Niniejsze rozporządzenie:
- 1) w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywę wykonawczą Komisji (UE) 2015/2392 z dnia 17 grudnia 2015 r. w sprawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do zgłaszania właściwym organom rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń tego rozporządzenia (Dz. Urz. UE L 332 z 18.12.2015, str. 126);
 - 2) służy stosowaniu:
 - a) rozporządzenia 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 uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320, Dz. Urz. UE L 254 z 10.10.2018, str. 19 oraz Dz. Urz. UE L 320 z 11.12.2019, str. 1),
 - b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, Dz. Urz. UE L 320 z 11.12.2019, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 68 z 26.02.2021, str. 1),
 - c) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, Dz. Urz. UE L 208 z 02.08.2013, str. 68, Dz. Urz. UE L 321 z 30.11.2013, str. 6, Dz. Urz. UE L 11 z 17.01.2015, str. 37, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 153, Dz. Urz. UE L 20 z 25.01.2017, str. 4, Dz. Urz. UE L 310 z 25.11.2017, str. 1, Dz. Urz. UE L 345 z 27.12.2017, str. 27, Dz. Urz. UE L 347 z 28.12.2017, str. 1, Dz. Urz. UE L 111 z 25.04.2019, str. 4, Dz. Urz. UE L 150 z 07.06.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 183 z 09.07.2019, str. 14, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 204 z 26.06.2020, str. 4, Dz. Urz. UE L 84 z 11.03.2021, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 116 z 06.04.2021, str. 25),
 - d) rozporządzenia 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, zmieniającego dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz

§ 1. Rozporządzenie określa:

- 1) sposób odbierania zgłoszeń naruszeń lub potencjalnych naruszeń przepisów:
 - a) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, 355, 680 i ...), zwanej dalej „ustawą o obrocie instrumentami finansowymi”,
 - b) rozporządzenia 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 uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.³⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 596/2014”,
 - c) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, z późn. zm.⁴⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 2017/1129”,
 - d) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.⁵⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 575/2013”,

rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz. Urz. UE L 257 z 28.08.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 349 z 21.12.2016, str. 8),

- e) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84, Dz. Urz. UE L 270 z 15.10.2015 str. 4, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 334 z 27.12.2019, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 22 z 22.01.2021, str. 1),
 - f) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 20 z 24.01.2020, str. 26 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 79).
- 3) Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320, Dz. Urz. UE L 254 z 10.10.2018, str. 19 oraz Dz. Urz. UE L 320 z 11.12.2019, str. 1.
 - 4) Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 320 z 11.12.2019, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 68 z 26.02.2021, str. 1.
 - 5) Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 208 z 02.08.2013, str. 68, Dz. Urz. UE L 321 z 30.11.2013, str. 6, Dz. Urz. UE L 11 z 17.01.2015, str. 37, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 153, Dz. Urz. UE L 20 z 25.01.2017, str. 4, Dz. Urz. UE L 310 z 25.11.2017, str. 1, Dz. Urz. UE L 345 z 27.12.2017, str. 27, Dz. Urz. UE L 347 z 28.12.2017, str. 1, Dz. Urz. UE L 111 z 25.04.2019, str. 4, Dz. Urz. UE L 150 z 07.06.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 183 z 09.07.2019, str. 14, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str.

- e) rozporządzenia 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, zmieniającego dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz. Urz. UE L 257 z 28.08.2014, str. 1, z późn. zm⁶⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 909/2014”,
 - f) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84, z późn. zm.⁷⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 600/2014”,
 - g) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.⁸⁾), zwanego dalej „rozporządzeniem 2019/2033”;
- 2) sposób postępowania z odebranymi zgłoszeniami i ich przechowywania;
 - 3) sposób informowania o sposobie odbierania zgłoszeń i o działaniach, jakie mogą być podejmowane po przyjęciu zgłoszenia.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) Komisji - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- 2) osobie zgłaszającej - rozumie się przez to osobę zgłaszającą Komisji naruszenie lub potencjalne naruszenie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 albo rozporządzenia 2019/2033;
- 3) osobie, której dotyczy zgłoszenie - rozumie się przez to osobę wskazaną przez osobę zgłaszającą jako naruszającą lub potencjalnie naruszającą przepisy ustawy o obrocie

1, Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 204 z 26.06.2020, str. 4, Dz. Urz. UE L 84 z 11.03.2021, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 116 z 06.04.2021, str. 25.

⁶⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 349 z 21.12.2016, str. 8.

⁷⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 270 z 15.10.2015 str. 4, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, Dz. Urz. UE L 334 z 27.12.2019, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 22 z 22.01.2021, str. 1.

⁸⁾ Zmiany wymienionego rozporządzenia zostały ogłoszone w Dz. Urz. UE L 20 z 24.01.2020, str. 26 oraz Dz. Urz. UE L 405 z 02.12.2020, str. 79.

instrumentami finansowymi, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 albo rozporządzenia 2019/2033;

- 4) Urzędzie - rozumie się przez to Urząd Komisji Nadzoru Finansowego;
- 5) zgłoszeniu - rozumie się przez to zgłoszenie dotyczące naruszenia lub potencjalnego naruszenia przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 albo rozporządzenia 2019/2033;

§ 3. Komisja wyznacza osoby uprawnione do obsługi zgłoszeń spośród pracowników Urzędu, którzy odbyli szkolenie w zakresie:

- 1) procedur oraz regulacji prawnych związanych ze zgłoszeniami;
- 2) ochrony danych osobowych;
- 3) ochrony tajemnic ustawowo chronionych oraz służbowych i zawodowych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących, w tym ochrony tajemnicy przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 11 ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (Dz. U. z 2020 r. poz. 1913);
- 4) prawnokarnych skutków naruszenia tajemnic ustawowo chronionych oraz służbowych i zawodowych, w tym tajemnicy przedsiębiorstwa.

§ 4. 1. Osoby uprawnione do obsługi zgłoszeń, w szczególności:

- 1) przekazują osobom zainteresowanym informacje dotyczące procedur przekazywania zgłoszeń;
- 2) odbierają zgłoszenia oraz podejmują działania następcze w związku z tymi zgłoszeniami, umożliwiające podjęcie działań nadzorczych;
- 3) utrzymują kontakt z osobą zgłaszającą, która ujawniła swoją tożsamość;
- 4) na żądanie osoby zgłaszającej udzielają jej kompleksowych informacji w zakresie trybu i zasad dochodzenia roszczeń z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło lub innej umowy o podobnym charakterze lub ochrony przed odwetem, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania w związku z zatrudnieniem, w tym procedur dochodzenia odszkodowania pieniężnego, oraz o możliwości uzyskania przez osobę zgłaszającą zaświadczenia potwierdzającego fakt dokonania zgłoszenia.

2. Przed odebraniem zgłoszenia, jednak nie później niż w momencie jego odbierania, osoba uprawniona do obsługi zgłoszeń powiadamia osobę zgłaszającą o udostępnionych przez Komisję na jej stronie internetowej informacjach, o których mowa w § 10 ust. 1.

§ 5. 1. Komisja zapewnia możliwość odbierania zgłoszeń dokonywanych:

- 1) na wskazany przez Komisję adres poczty elektronicznej Komisji;
- 2) na wskazany przez Komisję adres do korespondencji;
- 3) pod wskazanym przez Komisję numerem telefonu, z możliwością nagrywania treści rozmowy po uzyskaniu zgody osoby zgłaszającej na takie nagranie;
- 4) osobiście pod wskazanym przez Komisję adresem, z możliwością nagrywania treści rozmowy po uzyskaniu zgody osoby zgłaszającej na takie nagranie.

2. Nieudzielenie przez osobę zgłaszającą zgody na nagranie rozmowy, o której mowa w ust. 1 pkt 3 lub 4, nie wyłącza możliwości odebrania zgłoszenia przez Komisję.

3. Na potrzeby odbierania zgłoszeń i działań, jakie mogą być podejmowane przez Komisję po odebraniu zgłoszenia, Komisja zapewnia środki komunikacji niezależne od ogólnych sposobów komunikacji Komisji i Urzędu.

4. Środki komunikacji, o których mowa w ust. 3:

- 1) zapewniają kompletność, integralność, bezpieczeństwo i poufność informacji, w tym ich zabezpieczenie przed dostępem osób nieuprawnionych, oraz
- 2) umożliwiają przechowywanie informacji dotyczących zgłoszeń w sposób zapewniający prowadzenie dalszych czynności wyjaśniających.

5. Zgłoszenia telefoniczne, w przypadku gdy osoba zgłaszająca wyraziła zgodę na nagrywanie treści rozmowy, są dokumentowane przez Komisję w postaci nagrania rozmowy z osobą zgłaszającą w formie trwałej i możliwej do wyszukania lub przez sporządzenie przez osobę uprawnioną do obsługi zgłoszeń kompletnego i dokładnego zapisu rozmowy.

6. Zgłoszenia telefoniczne, w przypadku gdy osoba zgłaszająca nie wyraziła zgody na nagrywanie treści rozmowy, są dokumentowane przez sporządzenie przez osobę uprawnioną do obsługi zgłoszeń dokładnego protokołu z rozmowy.

7. Zgłoszenia osobiste, w przypadku gdy osoba zgłaszająca wyraziła zgodę na nagrywanie treści rozmowy, są dokumentowane przez Komisję w postaci nagrania rozmowy z osobą zgłaszającą w formie trwałej i możliwej do wyszukania.

8. Zgłoszenia osobiste, w przypadku gdy osoba zgłaszająca nie wyraziła zgody na nagrywanie treści rozmowy, są dokumentowane przez sporządzenie przez osobę uprawnioną do obsługi zgłoszeń kompletnego i dokładnego protokołu ze spotkania.

9. W przypadku zgłoszenia dokumentowanego przez sporządzenie zapisu rozmowy, protokołu z rozmowy albo protokołu ze spotkania osoba uprawniona do obsługi zgłoszeń umożliwi osobie zgłaszającej, która nie zastrzegła anonimowości zgłoszenia, zapoznanie się z protokołem lub zapisem rozmowy, zgłoszenie do niego poprawek oraz jego zatwierdzenie przez złożenie pod nim podpisu w siedzibie Urzędu.

10. W przypadku wskazania przez osobę zgłaszającą adresu korespondencyjnego lub adresu poczty elektronicznej Komisja niezwłocznie potwierdza odebranie zgłoszenia przez przesłanie pisemnego potwierdzenia na ten adres. Jeżeli osoba zgłaszająca sprzeciwia się przesłaniu potwierdzenia lub przesłanie potwierdzenia może zagrozić ochronie tożsamości tej osoby, Komisja odstępuje od jego przesyłania.

11. W przypadku otrzymania przez Komisję zgłoszenia dokonanego w sposób inny niż wskazany w ust. 1 zgłoszenie to niezwłocznie i bez wprowadzania zmian jest przekazywane w sposób określony w ust. 1 osobie uprawnionej do obsługi zgłoszeń.

§ 6. 1. Komisja przechowuje odebrane zgłoszenia w sposób zapewniający poufność danych osobowych.

2. Komisja zapewnia dostęp do odebranych zgłoszeń wyłącznie członkom Komisji oraz pracownikom Urzędu, którym taki dostęp jest niezbędny do wypełniania przez nich obowiązków zawodowych.

3. Komisja może zwrócić się do osoby zgłaszającej o wyjaśnienia w zakresie przekazanych informacji lub o dodatkowe informacje, jakie mogą być w posiadaniu osoby zgłaszającej, z wykorzystaniem środka komunikacji, za pośrednictwem którego zgłoszenie zostało odebrane, albo z wykorzystaniem adresu do korespondencji lub adresu poczty elektronicznej wskazanego przez osobę zgłaszającą. Jeżeli osoba zgłaszająca sprzeciwia się przesyłaniu żądań wyjaśnień lub dodatkowych informacji lub przesłanie takich żądań może zagrozić ochronie tożsamości tej osoby, Komisja odstępuje od żądania wyjaśnień lub dodatkowych informacji.

4. Komisja przekazuje osobie zgłaszającej, która ujawniła swoją tożsamość, informacje na temat wyników zgłoszenia naruszenia, jakich może oczekiwać osoba zgłaszająca w związku z tym zgłoszeniem, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od przyjęcia zgłoszenia.

§ 7. 1. Przekazywanie informacji związanych ze zgłoszeniem członkom Komisji, pracownikom Urzędu lub innemu uprawnionemu organowi następuje z zachowaniem poufności danych osobowych osoby zgłaszającej i osoby, której dotyczy zgłoszenie, oraz

wszelkich okoliczności sprawy, których ujawnienie mogłoby doprowadzić do identyfikacji tych osób.

2. Komisja przyjmuje procedury ochrony danych osobowych osoby zgłaszającej i osoby, której dotyczy zgłoszenie.

§ 8. Komisja dokonuje przeglądu procedur przyjętych na potrzeby odbierania zgłoszeń oraz działań, jakie mogą być podejmowane przez Komisję po odebraniu zgłoszenia, a także procedur ochrony danych osobowych osoby zgłaszającej i osoby, której dotyczy zgłoszenie, nie rzadziej niż raz na 2 lata, w celu ich dostosowania do doświadczeń nadzorczych, rozwoju technologicznego i sytuacji rynkowej.

§ 9. W przypadku gdy w związku z odebraniem zgłoszeniem zachodzi potrzeba ochrony uzasadnionych interesów osoby zgłaszającej, Komisja współpracuje z odpowiednimi organami zaangażowanymi w ochronę osób wykonujących pracę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło albo innej umowy o podobnym charakterze oraz wymienia z tymi organami informacje niezbędne do zapewnienia tej ochrony.

§ 10. 1. Komisja udostępnia na stronie internetowej w oddzielnej, łatwo dostępnej zakładce informacje dotyczące odbierania zgłoszeń oraz działań, jakie mogą być podejmowane przez Komisję po odebraniu zgłoszenia, obejmujące w szczególności:

- 1) sposób odbierania zgłoszeń, ze wskazaniem, że zgłoszenia można dokonać również anonimowo, oraz:
 - a) numeru telefonu, pod którym można dokonać zgłoszenia, oraz informacji, czy rozmowy są nagrywane, a także godzin, w których takie zgłoszenia są odbierane,
 - b) adresu do korespondencji i adresu poczty elektronicznej wraz z informacją, że zapewniają one bezpieczeństwo i poufność obsługi zgłoszeń,
 - c) adresu, pod którym zgłoszenia są odbierane osobiście, oraz godzin, w których takie zgłoszenia są odbierane;
- 2) sposób ewentualnej komunikacji z osobami zgłaszającymi w odniesieniu do działań, jakie mogą być podejmowane przez Komisję po odebraniu zgłoszenia, oraz w odniesieniu do wyników zgłoszenia naruszenia, jakich może oczekiwać osoba zgłaszająca;
- 3) procedury mające zastosowanie do obsługi zgłoszeń, w tym informacje o treści § 6 ust. 3;
- 4) zasady zachowania poufności mające zastosowanie do zgłoszeń, ze wskazaniem przypadków, w których dane osoby zgłaszającej mogą zostać ujawnione;

- 5) zasady ochrony osób wykonujących pracę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło lub innej umowy o podobnym charakterze;
- 6) oświadczenie, że osoby zgłaszające nie zostaną pociągnięte do jakiegokolwiek odpowiedzialności w związku z ujawnieniem w zgłoszeniu informacji, których obowiązek zachowania poufności wynika z obowiązujących przepisów prawa lub umowy, w tym informacji podlegających ochronie na podstawie przepisów o tajemnicy zawodowej, a także że zgłoszenie nie będzie stanowić przyczyny rozwiązania z osobą zgłaszającą umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło lub innej umowy o podobnym charakterze.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1 pkt 4, wskazuje możliwość wystąpienia sytuacji, w których zagwarantowanie poufności danych może nie być możliwe, w tym przypadki, w których ujawnienie danych jest koniecznym i proporcjonalnym obowiązkiem wymaganym przepisami prawa w związku z wszczynanym lub toczącym się postępowaniem administracyjnym, przygotowawczym lub sądowym, w tym w celu zabezpieczenia wolności innych osób, włącznie z prawem do obrony przysługującym osobie, której dotyczy zgłoszenie.

§ 11. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.⁹⁾

**MINISTER FINANSÓW, FUNDUSZY
I POLITYKI REGIONALNEJ**

⁹⁾ Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 czerwca 2020 r. w sprawie odbierania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgłoszeń naruszeń rozporządzenia 596/2014 oraz rozporządzenia 2017/1129 (Dz. U. poz. 1078), które traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia zgodnie z art. 27 pkt 3 ustawy z dnia ... o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. ...).

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie zawartego w art. 3a ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400, z późn. zm.), upoważnienia do wydania przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych rozporządzenia określającego:

1) sposób odbierania przez Komisję Nadzoru Finansowego, zwaną dalej „KNF”, zgłoszeń naruszeń lub potencjalnych naruszeń przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o obrocie instrumentami finansowymi”, rozporządzenia 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 uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem 596/2014”, rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem 2017/1129”, rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem 575/2013”, rozporządzenia 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, zmieniającego dyrektywę 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 236/2012 (Dz. Urz. UE L 257 z 28.08.2014, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem 909/2014”, rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84), zwanego dalej „rozporządzeniem 600/2014”, oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem 2019/2033”;

- 2) sposób postępowania z odebranymi zgłoszeniami i ich przechowywania,
- 3) sposób informowania o sposobie odbierania zgłoszeń i działaniach, jakie mogą być podejmowane po przyjęciu zgłoszenia

– mając na względzie zapewnienie należytej ochrony osoby dokonującej zgłoszenia lub osoby, której zarzuca się naruszenie.

Projektowane rozporządzenie ma zastąpić obecnie obowiązujące rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 16 czerwca 2020 r. w sprawie odbierania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgłoszeń naruszeń rozporządzenia 596/2014 oraz rozporządzenia 2017/1129 (Dz. U. z 2020 poz. 1078), zwane dalej „uchylanym rozporządzeniem”. Utrata mocy uchylanego rozporządzenia jest spowodowana uchwaleniem ustawy z dnia ... o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. ...). Na podstawie art. 27 pkt 3 ustawy z dnia ... została zachowana moc obowiązująca uchylanego rozporządzenia do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie znowelizowanych przepisów, nie później jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy nowelizującej, tj. do dnia

Projektowane rozporządzenie co do zasady oparte jest na przepisach uchylonego rozporządzenia, które w zakresie swojej regulacji stanowiło implementację do polskiego porządku prawnego dyrektywy wykonawczej Komisji (UE) nr 2015/2392 z dnia 17 grudnia 2015 r. w sprawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do zgłaszania właściwym organom rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń tego rozporządzenia (Dz. Urz. UE L 332 z 18.12.2015, str. 126), zwanej dalej „dyrektywą 2015/2392”.

Projektodawca, mając na względzie przepisy art. 3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zdecydował się przy tym rozszerzyć model przyjmowania zgłoszeń naruszeń rozporządzenia 596/2014 oraz rozporządzenia 2017/1129 obowiązujący obecnie na przyjmowanie zgłoszeń naruszeń przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033. Obecny sposób postępowania sprawdza się bowiem w praktyce, zapewnia sprawne działanie organu nadzoru oraz ochronę osób dokonujących zgłoszeń, a przy tym jest oparty na rozwiązaniach przyjętych w Unii Europejskiej. Na gruncie rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033 nie zostały co prawda przyjęte żadne akty wykonawcze regulujące

sposób przyjmowania zgłoszeń, a więc państwa członkowskie mają swobodę w ukształtowaniu swoich własnych procedur, jednak ze względów opisanych powyżej nie jest celowe ustanawianie odrębnych metod przyjmowania zgłoszeń naruszeń ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033.

Projektowany § 1 wskazuje zakres przedmiotowy projektowanego rozporządzenia. W stosunku do uchylanego rozporządzenia zakres ten uległ poszerzeniu o sposób odbierania zgłoszeń naruszeń przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033.

Zmiany wprowadzono także w § 2 pkt 2, pkt 3 i pkt 5. W przepisach tych dostosowuje się definicje, tak aby określenie „osoby zgłaszającej”, „osoby, której dotyczy zgłoszenie” oraz „zgłoszenia” obejmowały swoim zakresem przypadki naruszeń przepisów rozporządzenia ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033

§ 3 określa zakres szkoleń jakie muszą odbyć osoby wyznaczone do obsługi zgłoszeń. Zakres tematyczny kładzie duży nacisk na kwestie związane z ochroną danych osobowych, ochroną tajemnic i skutkami ich naruszenia.

§ 4 określa uprawnienia i obowiązki osób uprawnionych do obsługi zgłoszeń. Obowiązki te dotyczą między innymi utrzymywania kontaktu z osobą zgłaszającą, która ujawniła swoją tożsamość. Przepis wskazuje także, że pracownik Urzędu musi poinformować osobę zgłaszającą nie tylko o zasadach dochodzenia roszczeń z tytułu niezgodnego z prawem rozwiązania umowy o pracę, ale również z tytułu rozwiązania umowy zlecenia, umowy o dzieło lub innej umowy o podobnym charakterze. Pomimo, że przepisy dyrektywy 2015/2392 odnoszą się jedynie do osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, celem przepisów jest ochrona wszystkich pracowników, niezależnie od podstawy wykonywania przez nich pracy.

§ 5 określa sposób pozyskiwania informacji od osób zgłaszających oraz sposób dokumentowania zgłoszeń. Celem przepisu jest także wyraźne wskazanie, że Komisja ma obowiązek odebrania zgłoszenia niezależnie od tego, czy osoba zgłaszająca wyrazi zgodę na nagranie rozmowy, czy tej zgody nie wyrazi. Możliwość nienagrywania rozmowy jest przy tym bardzo istotna z punktu widzenia osoby zgłaszającej, która najczęściej ujawnia nieprawidłowości w działaniu swojego pracodawcy i obawia się negatywnych konsekwencji takiego zgłoszenia z jego strony.

§ 6 określa, zapewniający poufność danych osobowych, dostęp do informacji przekazanych przez osobę zgłaszającą. Przepis wskazuje także, że Komisja może zwrócić się do osoby zgłaszającej o wyjaśnienia w zakresie przekazanych informacji lub o dodatkowe informacje, jakie mogą być w posiadaniu osoby zgłaszającej oraz sytuacji, w których Komisja odstępuje od żądania wyjaśnień lub dodatkowych informacji. Opisowany artykuł określa także, że osoba zgłaszająca, która ujawniła swoją tożsamość w terminie nie dłuższym niż 14 dni od przyjęcia zgłoszenia otrzyma informację na temat wyników zgłoszenia naruszenia, jakich może oczekiwać w związku ze swoim zgłoszeniem.

§ 7 określa konieczność zapewnienia poufności danych osobowych osoby zgłaszającej i osoby, której dotyczy zgłoszenie, jak również z zakresie wskazania wszelkich okoliczności sprawy, których ujawnienie mogłoby doprowadzić do identyfikacji tych osób.

§ 8 określa obowiązek przeglądu procedur przyjętych na potrzeby odbierania zgłoszeń oraz działań, jakie mogą być podejmowane przez Komisję po odebraniu zgłoszenia, a także procedur ochrony danych osobowych osoby zgłaszającej i osoby, której dotyczy zgłoszenie w celu ich dostosowania do doświadczeń nadzorczych, rozwoju technologicznego i sytuacji rynkowej. Dzięki temu okresowy przegląd procedur jest obowiązkowy w odniesieniu do każdej procedury przewidzianej rozporządzeniem, co zapewnia jej aktualność.

§ 9 określa obowiązek współpracy oraz wymiany informacji Komisji z odpowiednimi organami zaangażowanymi w ochronę osób wykonujących pracę na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło albo innej umowy o podobnym charakterze, w przypadku gdy w związku z odebraniem zgłoszeniem zachodzi potrzeba ochrony uzasadnionych interesów osoby zgłaszającej.

§ 10 określa informacje dotyczące odbierania zgłoszeń oraz działań, jakie mogą być podejmowane przez Komisję po odebraniu zgłoszenia, których zakres Komisja udostępnia na stronie internetowej w oddzielnej, łatwo dostępnej zakładce. Przepis wskazuje także na możliwość wystąpienia sytuacji, w których zagwarantowanie poufności danych może nie być możliwe.

Zgodnie z § 11 rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Projektowane rozporządzenie nie wpływa na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców ani na rodzinę i osoby niepełnosprawne.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania

krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), dlatego też projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

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), projekt rozporządzenia nie wymaga konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Stosownie do art. 4 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) projekt zostanie zamieszczony w wykazie prac legislacyjnych dotyczącym rozporządzeń Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej. Natomiast, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. - Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.), projekt rozporządzenia zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

W związku z art. 50 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 869, z późn. zm.), projektodawca nie przewiduje, aby rozporządzenie miało wpływ na sektor finansów publicznych, w tym na zwiększenie wydatków lub zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

<p>Nazwa projektu Rozporządzenie Ministra Finansów Funduszy i Polityki Regionalnej w sprawie odbierania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgłoszeń naruszeń przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące Ministerstwo Finansów</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu Piotr Patkowski, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu Anna Wierzchowska, tel. 22 694 35 45 e-mail: anna.wierzchowska@mf.gov.pl</p>	<p>Data sporządzenia 11 czerwca 2021 r.</p> <p>Źródło ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1400, z późn. zm.) – art. 3a ust. 3</p> <p>Nr w Wykazie prac ...</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Wydanie rozporządzenia wynika ze zmiany art. 3a ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym ustawą z dnia r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. ...).

Nadrzędnym celem projektu jest określenie procedury przyjmowania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgłoszeń naruszeń lub potencjalnych naruszeń ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 328, z późn. zm.), rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), rozporządzenia 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, zmieniającego dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz. Urz. UE L 257 z 28.08.2014, str. 1, z późn. zm.), rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm).

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Przyjęte w projekcie rozwiązania zostały oparte na funkcjonującym obecnie modelu przyjmowania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgłoszeń naruszeń i potencjalnych naruszeń rozporządzenia 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 uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.). Obecny sposób postępowania sprawdza się bowiem w praktyce, zapewnia sprawne działanie organu nadzoru oraz ochronę osób dokonujących zgłoszeń, a przy tym jest oparty na rozwiązaniach przyjętych w Unii Europejskiej. W związku z tym procedura przyjmowania zgłoszeń naruszeń przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 2019/2033 będzie identyczna jak w przypadku przyjmowania zgłoszeń naruszeń przepisów rozporządzenia 596/2014 oraz rozporządzenia 2017/1129.

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

Wszystkie państwa członkowskie UE posiadają procedury odbierania zgłoszeń naruszeń lub potencjalnych naruszeń przepisów rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 2017/1129, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz rozporządzenia 2019/2033.

4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

Grupa	Wielkość	Źródło danych	Oddziaływanie
Komisja Nadzoru Finansowego	1		Rozszerzenie zakresu odbieranych zgłoszeń naruszeń przepisów o zgłoszenia naruszeń przepisów ustawy o

pozostałe jednostki (oddzielnie)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Źródła finansowania		Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na dochody i wydatki sektora finansów publicznych.										
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń												
7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców, oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe												
Skutki												
Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	<i>Łącznie (0-10)</i>				
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	duże przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0	0				
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw	0	0	0	0	0	0	0				
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	0	0	0	0	0	0	0				
W ujęciu niepieniężnym	duże przedsiębiorstwa	Brak										
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw	Brak										
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	Brak										
Niemierzalne	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	Brak										
	gospodarka	Brak										
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń		Rozwiązania przyjęte w projektowanym rozporządzeniu nie będą mieć wpływu na sytuację ekonomiczną i społeczną rodziny, osób niepełnosprawnych i osób starszych.										
8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu												
<input type="checkbox"/> nie dotyczy												
Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegółowo w odwróconej tabeli zgodności).						<input type="checkbox"/> tak <input checked="" type="checkbox"/> nie <input type="checkbox"/> nie dotyczy						
<input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:						<input type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:						
Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektronizacji.						<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy						
9. Wpływ na rynek pracy												

Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na rynek pracy.		
10. Wpływ na pozostałe obszary		
<input type="checkbox"/> środowisko naturalne <input type="checkbox"/> sytuacja i rozwój regionalny <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> demografia <input type="checkbox"/> mienie państwowe	<input type="checkbox"/> informatyzacja <input type="checkbox"/> zdrowie
Omówienie wpływu	Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na wymienione obszary.	
11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego		
Wykonanie przepisów aktu prawnego nastąpi w momencie wejścia w życie rozporządzenia. Rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.		
12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?		
Ewaluacja efektów projektu w pozostałym zakresie będzie dokonywana na bieżąco, na podstawie wniosków wynikających z działań nadzorczych Komisji Nadzoru Finansowego.		
13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)		
Brak.		



Warszawa, /elektroniczny znacznik czasu/

MINISTER DO SPRAW UNII EUROPEJSKIEJ

Konrad Szymański

Sygn. DPUE.920.1388.2021.RS(16)
dot.: RM-0610-79-21 z 02.07.2021 r.

Pan Łukasz Schreiber
Sekretarz Rady Ministrów

Opinia

o zgodności z prawem Unii Europejskiej projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, wyrażona przez ministra właściwego do spraw członkostwa Rzeczypospolitej Polskiej w Unii Europejskiej

Szanowny Panie Ministrze,

w związku z przedłożonym projektem ustawy pozwalam sobie wyrazić poniższą opinię.

Projekt ustawy jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Z poważaniem

Konrad Szymański
Minister do Spraw Unii Europejskiej
/podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/

Do wiadomości:

Pan Tadeusz Kościński
Minister Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej