

## Komisja Europejska wyznaczyła zamiennik dla LIBOR CHF

*Z końcem 2021 r. z obrotu na światowym rynku finansowym znika wskaźnik referencyjny LIBOR CHF. W Unii Europejskiej zastąpi go wskaźnik referencyjny SARON. Wprowadzenie SARON do trwających umów kredytowych nie będzie wymagało zmieniania ich treści (aneksowania).*

22 października 2021 r. w Dzienniku Urzędowym UE opublikowane zostało rozporządzenie wykonawcze Komisji Europejskiej (KE) wyznaczające zamienniki dla wskaźników referencyjnych z rodziny LIBOR CHF. Jako zamienniki wyznaczone zostały wybrane wskaźniki referencyjne z rodziny SARON Compound wraz z odpowiednią korektą wynikającą z historycznych różnic między tymi wskaźnikami a LIBOR CHF. Wyznaczone zostały zamienniki:

LIBOR CHF 1M = SARON 1 month Compound z korektą w punktach procentowych wynoszącą „-0,0571”  
LIBOR CHF 3M = SARON 3 month Compound z korektą w punktach procentowych wynoszącą „0,0031”  
LIBOR CHF 6M = SARON 3 month Compound z korektą w punktach procentowych wynoszącą „0,0741”  
LIBOR CHF 12M = SARON 3 month Compound z korektą w punktach procentowych wynoszącą „0,2048”.

Od 1 stycznia 2022 r. zamienniki będą stosowane z mocy prawa we wszystkich umowach oraz instrumentach finansowych, które nie posiada-

ły na dzień wejścia w życie rozporządzenia KE odpowiednich klauzul awaryjnych. Wprowadzenie zamienników z mocy prawa oznacza w praktyce, że nie jest konieczne modyfikowanie treści umów finansowych. Jak informuje w związku z tym Komisja Nadzoru Finansowego (KNF), organ ten oczekuje od podmiotów nadzorowanych stosujących LIBOR CHF w umowach oraz instrumentach finansowych, do których zastosowanie mają przepisy rozporządzenia KE dotyczące zamiennika podjęcia aktywnych działań komunikacyjnych skierowanych do klientów, w tym także profesjonalnych, w których poinformują o związanych ze stosowaniem zamiennika zmianach w wykonywaniu umów po dacie 1 stycznia 2022 r.

Warto przypomnieć, że przyczyną wyznaczenia przez KE zamiennika jest ogłoszone 5 marca 2021 r. przez brytyjski organ nadzoru FCA zakończenia opracowywania wraz z końcem 2021 r. wielu wskaźników referencyjnych z rodziny LIBOR, w tym wszystkich terminów LIBOR



DR ANDRÉ HELIN, Prezes BDO

CHF. Organ nadzoru wskazuje również, że wybrane jako podstawa zamiennika wskaźniki referencyjne z rodziny SARON spełniają wszystkie wymogi regulacyjne w odniesieniu do metody ich opracowywania określone w przepisach BMR oraz są wpisane na listę wskaźników referencyjnych z krajów trzecich, które są dopuszczone do stosowania na terenie UE.

# UKNF wydał stanowisko w sprawie zakazu oferowania polis z funduszem kapitałowym

*Pod koniec października opublikowane zostało stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) w sprawie dostosowania działalności zakładów ubezpieczeń do wymogów decyzji z 15 lipca 2021 r. (DNM-DNMZWP.6065.79.2021) w zakresie zakazów wprowadzania do obrotu, dystrybucji produktów inwestycyjnych – umów ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.*

W stanowisku UKNF przekazuje oczekiwania w sprawie istotnych aspektów systemu zarządzania, związane z zapewnieniem przez zakłady ubezpieczeń zgodności z wymogami decyzji, a także obowiązku przeprowadzania testów i analiz, mających na celu weryfikację zgodności z tymi wymogami. Stanowisko adresuje jednocześnie zagadnienia interpretacyjne zgłaszane przez zakłady ubezpieczeń.

Przypomnijmy, że decyzja nakłada zakazy wprowadzania do obrotu, dystrybucji i sprzedaży ubezpieczeniowych produktów

inwestycyjnych – umów ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, dla których średni zwrot jest niższy niż 50% stopy procentowej dla określonego w decyzji okresu według odpowiedniej struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka lub w przypadku których określone w regulaminie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego zasady i ograniczenia inwestycyjne nie zapewniają, aby środki ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego nie były lokowane w instru-



menty contingent convertibles (CoCos).

Decyzja ma zastosowanie na terytorium Polski, co oznacza, że zakłady ubezpieczeń niezależnie od miejsca ich siedziby oraz kraju, z którego działają, mają obowiązek przestrzegać decyzji, jeżeli świadczą usługi na rzecz klientów mających siedzibę lub miejsce zwykłego pobytu na terytorium Polski oraz z terytorium Polski, co oznacza, że zakłady ubezpieczeń, mające siedzibę na terytorium Polski mają obowiązek przestrzegać decyzji, jeżeli

świadczą usługi na rzecz klientów mających siedzibę lub miejsce zwykłego pobytu poza terytorium Polski.

Decyzja obowiązuje od 1 stycznia 2022 r. i dotyczy wszystkich umów zawieranych od tego dnia, niezależnie od momentu, w którym rozpoczął się proces oferowania produktu.

Odpowiedzialność za prowadzenie działalności zgodnie z wymogami przewidzianymi w decyzji spoczywa na zakładach ubezpieczeń, które powinny przedsięwziąć w tym celu wiele działań, zarówno na etapie

poprzedzającym wejście w życie decyzji, jak i na etapie późniejszym, w okresie jej obowiązywania.

Jak podkreśla UKNF, istotne jest, by zakłady ubezpieczeń weryfikowały, czy wprowadzane do obrotu, dystrybuowane lub sprzedawane przez nie umowy ubezpieczenia z UFK, są zgodne z wymogami przewidzianymi w decyzji, zaś sama weryfikacja powinna stanowić część procesu zarządzania produktem i nadzoru nad nim, z uwzględnieniem udziału w tym procesie funkcji kluczowych.



# Opublikowano wspólne europejskie priorytety nadzorcze dla raportów rocznych

*Uwzględnienia i ujawnienia skutków pandemii COVID-19, uwzględnienie ryzyk związanych z klimatem i polityką klimatyczną, ujawnienia informacji na temat zastosowania wymogów w zakresie ustalenia i ujęcia oczekiwanych strat kredytowych – to podstawowe priorytety nadzorcze przy ocenie raportów rocznych za 2021 rok.*

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA – The European Securities and Markets Authority), organ regulacyjny UE w zakresie rynków papierów wartościowych, wydał na początku listopada swoje coroczne publiczne oświadczenie w sprawie wspólnych europejskich Priorytetów Nadzorczych dla raportów rocznych za 2021 rok (EWPN).

Tegoroczne priorytety obejmują: uwzględnienia i ujawnienia skutków pandemii Covid-19, uwzględnienia ryzyk związanych z klimatem i polityką klimatyczną, ujawnienia informacji na temat zastosowania wymogów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w zakresie ustalenia i ujęcia oczekiwanych strat kredytowych oraz podkreślają obowiązki w zakresie ujawniania informacji zgodnie z art. 8 rozporządzenia w sprawie taksonomii.

Uwzględnione obszary zostaną wzięte pod uwagę przez krajowe organy wykonawcze podczas monitorowania i oceny rocznych sprawozdań finansowych spółek giełdowych za rok 2021. Oświadczenie zawiera priorytety związane ze sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), priorytety dotyczące sprawozdań niefinansowych oraz inne uwagi związane z alternatywnymi miarami wyników (APM). Priorytety związane ze sprawozdaniami finansowymi MSSF to: staranna ocena i przejrzystość w rozliczaniu długoterminowych skutków pandemii COVID-19 i fazy odbudowy; spójność pomiędzy informacjami ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF a informacjami niefinansowymi dotyczącymi kwestii związanych z klimatem, uwzględnienie ryzyka klimatycznego, ujawnienie wszelkich istotnych osądów i oszacowanie niepewności w odniesieniu do ryzyka klimatycznego przy

jednoczesnej jasnej ocenie istotności; oraz zwiększenie przejrzystości w zakresie pomiaru oczekiwanej straty kredytowej (ECL), w szczególności w odniesieniu do nakładów na zarządzanie, istotnych zmian ryzyka kredytowego, informacji wybiegających w przyszłość, zmian w odpisach na straty, ekspozycji na ryzyko kredytowe i zabezpieczeń oraz wpływu ryzyka związanego z klimatem na pomiar ECL.

Rekomendacje dotyczące informacji niefinansowych odnoszą się do: wpływu COVID-19 na cele związane ze zrównoważonym rozwojem i niefinansowe kluczowe wskaźniki efektywności, a także informacji o wszelkich zmianach strukturalnych; oraz polityk związanych z klimatem i ich rezultatów.

Ponadto przypomina się emitentom o poczynieniu niezbędnych przygotowań do spełnienia wymogów informacyjnych przewidzianych w art. 8 rozporządzenia w sprawie taksonomii, które wejdą w życie 1 stycznia 2022 r. W odniesieniu do APM w oświadczeniu podkreślono, że od emitentów oczekuje się zachowania ostrożności przy dostosowywaniu, oznaczaniu i/lub tworzeniu nowych APM w celu zobrazowania skutków COVID-19. W oświadczeniu podkreślono, że począwszy od roku finansowego wszystkie sprawozdania finansowe powinny być sporządzane zgodnie z europejskim jednolitym formatem elektronicznym.

## W skrócie

### **Nowe przepisy dotyczące kontroli UKNF w krajowych instytucjach płatniczych**

W Dzienniku Ustaw (poz. 2024) ukazało się rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 22 października 2021 r. w sprawie szczegółowego sposobu i trybu wykonywania czynności kontrolnych w krajowych instytucjach płatniczych. Rozporządzenie reguluje zasady prowadzenia czynności kontrolnych w krajowych instytucjach płatniczych przez upoważnionych pracowników Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Nowe przepisy weszły w życie 24 listopada 2021 r.

### **Stanowisko w sprawie zasad działania dostawców usług finansowania społecznościowego**

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) opublikował stanowisko w związku z ryzykiem niedostosowania do 10 listopada 2021 r. polskiego porządku prawnego do przepisów rozporządzenia w sprawie

dostawców usług finansowania społecznościowego. Wynika z niego, że do momentu uchwalenia przez ustawodawcę przepisów wspomnianej ustawy nie będzie wyznaczonego organu właściwego i tym samym nie może rozpocząć się żaden proces licencyjny na podstawie przepisów rozporządzenia 2020/1503. Oznacza to, że do momentu wejścia w życie tej ustawy, Komisja nie jest organem właściwym w rozumieniu rozporządzenia.

### **ESMA w sprawie rekomendacji inwestycyjnych w mediach społecznościowych**

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA), unijny organ regulacyjny rynków papierów wartościowych, opublikował oświadczenie w sprawie rekomendacji inwestycyjnych w mediach społecznościowych. ESMA wyjaśnia w nim czym są rekomendacje inwestycyjne, jak poprawnie zamieszczać je w mediach społecznościowych oraz jakie konsekwencje wiąże się z łamaniem zasad przewi-



dzianych w rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku. ESMA informuje, że w przypadku nieprzestrzegania zasad związanych z rekomendacjami inwestycyjnymi mogą zostać nałożone grzywny lub zostać podjęte dalsze działania nadzorcze.

### **UKNF o zarządzaniu ryzykiem funduszy inwestycyjnych**

Pod koniec października Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) opublikował stanowisko w sprawie niektórych aspektów dotyczących zarządzania ryzykiem funduszy inwestycyjnych i alternatywnych spółek inwestycyjnych, w którym sformułowane zostały oczekiwania nadzorcze odnośnie do standardów postępowania TFI w dziedzinie zarządzania ryzykiem funduszy inwestycyjnych. Stanowisko ma zastosowanie do towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zarządzających ASI prowadzących działalność na

podstawie zezwolenia, a także do biegłych rewidentów przeprowadzających usługę atestacyjną systemów zarządzania ryzykiem w towarzystwach funduszy inwestycyjnych.

### **Polska popiera Europejską Inicjatywę Płatności (EPI)**

Polska, Belgia, Finlandia, Francja, Niemcy, Hiszpania, Holandia przyjęły 9 listopada wspólne oświadczenie popierające Europejską Inicjatywę Płatności (EPI). EPI (European Payment Initiative) jest paneuropejskim rozwiązaniem w zakresie płatności, które łączy karty oraz przelewy natychmiastowe pod jedną marką. Celem przedsięwzięcia jest stworzenie innowacyjnego europejskiego rozwiązania będącego alternatywą dla istniejących obecnie. Ma ono też przeciwdziałać fragmentacji rynku, która wciąż istnieje na europejskim rynku płatności detalicznych.



BDO to międzynarodowa sieć niezależnych firm audytorsko-doradczych, których współpraca koordynowana jest z centralnego biura w Brukseli. Początki BDO sięgają 1963 roku. W Polsce BDO działa od 1991 roku. Mamy 5 biur, w: Warszawie, Krakowie, Poznaniu, Wrocławiu, Katowicach. BDO od lat doceniane jest w prestiżowych Rankingach dotyczących działalności m.in. Działów: Audytu oraz Doradztwa Podatkowego.

Ostatnie wyróżnienia dla firmy dotyczą Rankingów:

Firm i Doradców Podatkowych Dziennika Gazety Prawnej za 2020 rok:

► I miejsce Największa Firma Doradztwa Podatkowego w kategorii firm średnich

Rzeczypospolitej i Parkietu za 2020 rok:

► Najbardziej Aktywna Firma na Gieldzie (I miejsce)

► Najlepsza Firma badająca spółki giełdowe (III miejsce)

► Najlepsza Firma Audytorska (V miejsce)

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa;  
tel.: +48 22 543 16 00, fax: +48 22 543 16 01, e-mail: office@bdo.pl