

31 stycznia 2020 r.

Stosowanie oraz opracowywanie wskaźników referencyjnych po 1 stycznia 2020 r.

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) informuje, że zgodnie z przepisami BMR¹ podmioty opracowujące indeksy stosowane jako wskaźniki referencyjne są zobowiązane do uzyskania zezwolenia na pełnienie funkcji administratora wskaźników referencyjnych lub rejestracji jako administrator wskaźnika referencyjnego.

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

Do wskazanych wyżej podmiotów należą te, które opracowywały wskaźnik referencyjny w rozumieniu BMR w dniu 30 czerwca 2016 r. i kontynuują tę działalność lub też rozpoczęły opracowywanie wskaźnika referencyjnego w okresie od 1 lipca 2016 do 31 grudnia 2017 r., o ile podmioty te złożyły wniosek o udzielenie zezwolenia lub rejestrację do właściwego organu w danym państwie członkowskim do dnia 1 stycznia 2020 roku². UKNF podkreśla, że w przypadku odmowy udzielenia zezwolenia lub dokonania rejestracji nie jest dozwolone dalsze stosowanie takiego wskaźnika przez podmioty nadzorowane. Na rynku krajowym podmiotem korzystającym z powyżej wskazanego okresu przejściowego jest GPW Benchmark SA w zakresie opracowywania wskaźników referencyjnych stopy procentowej WIBOR i WIBID. GPW Benchmark SA złożyła odpowiedni wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w grudniu 2019 r.³

UKNF zauważa również, że zgodnie ze zmienionymi przepisami BMR⁴ wydłużony został okres na wystąpienie z wnioskiem o udzielenie zezwolenia, jeżeli dotyczy on kluczowego wskaźnika referencyjnego. Podmiot opracowujący taki wskaźnik jest zobowiązany do złożenia wniosku do dnia 31 grudnia 2021 r. Natomiast podmioty nadzorowane mogą stosować taki

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz.U. L 171 z 29.6.2016, s. 1 z późn. zm.),

² Pomocniczy wykaz podmiotów, które spełniają powyższe przesłanki publikuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Patrz: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-information-pending-applications-benchmark-administrators>

³ https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/KNF_wniosek_dot_WIBOR_oraz_WIBID_67982.pdf

⁴ Art. 51 ust. 4a BMR dodany na podstawie art. 1 pkt 1) lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2089 z dnia 27 listopada 2019 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2016/1011 w odniesieniu do unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej oraz unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego, a także ujawniania informacji dotyczących wskaźników referencyjnych w związku z kwestiami dotyczącymi zrównoważonego rozwoju (Dz.U. L 317 z 9.12.2019, str. 17—27).

wskaźnik do dnia 31 grudnia 2021 roku lub – w przypadku złożenia wniosku o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności jako administrator kluczowego wskaźnika referencyjnego – do czasu ewentualnej odmowy udzielenia zezwolenia, o ile taka sytuacja nastąpi. UKNF wskazuje, że obecnie jedynym podmiotem na terenie Unii Europejskiej korzystającym z powyższych przepisów jest Swedish Bankers' Association, który opracowuje kluczowy wskaźnik referencyjny STIBOR. Od kwietnia 2020 r. tę rolę oraz uprawnienia przejmie Swedish Financial Benchmark Facility.

W sytuacji, gdy administrator wskaźnika referencyjnego ma siedzibę lub miejsce zamieszkania w państwie trzecim, przepisy BMR dopuszczają możliwość stosowania takiego wskaźnika, jeżeli Komisja Europejska podejmie decyzję dotyczącą równoważności, bądź administrator został uznany lub wskaźnik referencyjny został zatwierdzony⁵. Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) prowadzi właściwy rejestr obejmujący wskazane wyżej podmioty i wskaźniki⁶.

Nie uchybiając zasadom określonym powyżej, przepisy przejściowe BMR dopuszczają sytuację, w której podmioty nadzorowane mogą stosować wskaźnik referencyjny opracowywany przez administratora mającego siedzibę lub miejsce zamieszkania w państwie trzecim, który nie znajduje się w rejestrze ESMA. Warunki stosowania wskaźnika referencyjnego opracowanego przez administratora wskazanego w zdaniu poprzednim zostały określone w art. 51 ust. 5 BMR⁷.

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

⁵ Stosowne przepisy zawarte są odpowiednio w art. 30, 32 oraz 33 BMR.

⁶ Rejestr obejmujący podmioty i wskaźniki uznane na terenie UE w wyżej opisany sposób znajduje się pod adresem: https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_benchmarks

⁷ „O ile Komisja nie przyjęła decyzji dotyczącej równoważności, o której mowa w art. 30 ust. 2 lub 3, lub o ile administrator nie został uznany zgodnie z art. 32, lub o ile wskaźnik referencyjny nie został zatwierdzony zgodnie z art. 33, podmioty nadzorowane mogą stosować w Unii wskaźnik referencyjny opracowywany przez administratora mającego siedzibę w państwie trzecim w przypadku gdy wskaźnik ten jest już stosowany w Unii jako odniesienie dla instrumentów finansowych, umów finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego, jedynie w takich instrumentach finansowych, umowach finansowych i do takich pomiarach wyników funduszu inwestycyjnego, które już stosują w Unii ten wskaźnik referencyjny jako odniesienie w dniu 31 grudnia 2021 r., lub które dodały odniesienie do takiego wskaźnika referencyjnego przed tym dniem.”