

9 kwietnia 2021 r.

Działania UKNF na rzecz realizacji Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) jest jedną z kluczowych instytucji, jeśli chodzi o wdrożenie Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK). Niezwłocznie po jej przyjęciu przez Rząd, w UKNF został utworzony zespół, który opracował wewnętrzny harmonogram zadań w tym zakresie, a następnie podjął prace nad ich wykonaniem.

Jednym z istotnych postulatów SRRK jest wprowadzenie tzw. jednolitej licencji bankowej. UKNF zakończył konsultacje, których przedmiotem było potwierdzenie kierunku prac nad jej wdrożeniem. Konsultacje toczyły się z udziałem środowiska biur maklerskich oraz banków prowadzących działalność inwestycyjną poza strukturami biur, w tym również z udziałem organizacji zrzeszających, tj. Związku Banków Polskich oraz Izby Domów Maklerskich.

Wstępne założenia wypracowanej koncepcji przewidują m.in.:

- uproszczenie procedur licencyjnych, którym objęte zostałyby biura maklerskie, banki prowadzące działalność inwestycyjną poza strukturami biur oraz banki prowadzące rachunki papierów wartościowych (banki powiernicze);
- wydzielenie organizacyjne biura maklerskiego, przy jednoczesnym złagodzeniu zasad wydzielenia (poprzez umożliwienie realizacji wybranych wymogów prawnych z poziomu całego banku, w celu uproszczenia rozwiązań organizacyjnych w bankach, pozwalającego na zastosowanie jednolitego podejścia do klienta w ramach poszczególnych obszarów działalności banku);
- rozszerzenie zakresu działalności inwestycyjnej oraz usług inwestycyjnych banków poza strukturą biura maklerskiego, z zachowaniem wyłączności biur maklerskich w zakresie świadczenia usług inwestycyjnych dotyczących instrumentów dopuszczonych do obrotu zorganizowanego oraz prowadzenia publicznych ofert prospektowych.

Obrany kierunek wdrożenia jednolitej licencji bankowej uwzględnia zarówno intencje wyrażone w SRRK, potrzeby środowiska banków prowadzących działalność inwestycyjną oraz branży maklerskiej, transformację technologiczną rynku i jego instytucji, jak również zmiany sytuacji gospodarczej spowodowane przez pandemię koronawirusa.

Podjęte w ramach struktur UKNF liczne działania zmierzające do realizacji celów SRRK, skutkowały ponadto m.in. wydaniem stanowiska dotyczącego zasad funkcjonowania tzw. platform crowdfundingu inwestycyjnego, publikacją komunikatu dla emitentów dotyczącego prowadzenia tzw. ofert bezprospektowych, opublikowaniem informacji dla inwestorów zainteresowanych crowdfundingiem udziałowym oraz wydaniem komunikatu w sprawie możliwości identyfikacji bazy akcjonariuszy. UKNF brał również między innymi czynny

udział w weryfikacji postulatów podmiotów rynkowych w zakresie tzw. gold-platingu, a także w pracach w zakresie samoregulacji prowadzonych przez Radę Banków Depozytariuszy, których efektem było opublikowanie przed Radę Banków Depozytariuszy „Rekomendacji dotyczących dobrych praktyk w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego”. UKNF przygotował ponadto wstępny projekt przepisów mających na celu wdrożenie unijnego Rozporządzenia ws. europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego (tzw. rozporządzenie crowdfundingowe) oraz projekt regulacji mających na celu rozwój rynku pożyczek papierów wartościowych (poprzez umożliwienie pośrednictwa w tych transakcjach banków powierniczych). Nadzór miał również wiodący udział w pracach nad zmianą rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, które wprowadza odejście od stosowania przez fundusze inwestycyjne skorygowanej ceny nabycia jako podstawowego sposobu wyceny instrumentów dłużnych, na rzecz wyceny rynkowej.

W ramach działalności edukacyjnej przygotowano dwie kampanie społeczne: *Inwestuj świadomie*, której celem było zwrócenie inwestorom uwagi na kluczowe ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe oraz *Weksle inwestycyjne*, dotyczącą ostrzeżenia przed inwestowaniem w produkt spoza rynku kapitałowego.

Jednocześnie, prowadzone są intensywne prace nad wdrożeniem rozwiązań wspierających prace Urzędu, poprzez poprawę jakości danych, efektywności ich gromadzenia i analizy, automatyzację szeregu procesów oraz wprowadzenie nowych form komunikacji z UKNF (w tym tzw. e-postępowań).

W swoich działaniach UKNF pozostaje w bieżącym kontakcie oraz współpracy z Ministerstwem Finansów, które pełni wiodącą rolę w realizacji SRRK.