

EBA/GL/2022/10

29.07.2022 r.

Wytyczne

określające kryteria zwolnienia firm inwestycyjnych z wymogów dotyczących płynności zgodnie z art. 43 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2019/2033

1. Obowiązki w zakresie zgodności z przepisami i sprawozdawczości

Status niniejszych wytycznych

1. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane na podstawie art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010¹. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 właściwe organy muszą dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych.
2. W wytycznych określono stanowisko EUNB w sprawie odpowiednich praktyk nadzorczych w ramach Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego lub w sprawie sposobu, w jaki należy stosować prawo Unii w danym obszarze. Właściwe organy, określone w art. 4 pkt 2 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, do których mają zastosowanie niniejsze wytyczne, powinny się do nich zastosować poprzez odpowiednie włączenie ich do swoich praktyk (np. dostosowując ramy prawne lub procesy nadzorcze), również wówczas, gdy wytyczne są skierowane przede wszystkim do instytucji.

Obowiązki sprawozdawcze

3. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 właściwe organy muszą do dnia 28.11.2022 poinformować EUNB, że stosują się lub zamierzają zastosować się do niniejszych wytycznych, lub podać powody niestosowania się do nich. W przypadku braku informacji w tym terminie EUNB uzna, że właściwe organy nie stosują się do niniejszych wytycznych. Informacje należy przekazać poprzez wysłanie formularza dostępnego na stronie internetowej EUNB z dopiskiem „EBA/GL/2022/10”. Informacje powinny przekazywać osoby odpowiednio upoważnione do informowania o stosowaniu się do wytycznych w imieniu właściwego organu. Do EUNB należy także zgłaszać wszelkie zmiany dotyczące stosowania się do wytycznych.

¹ 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 uchylenia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

4. Powiadomienia zostaną opublikowane na stronie internetowej EUNB zgodnie z art. 16 ust. 3.

2. Przedmiot, zakres stosowania i definicje

Przedmiot

5. W niniejszych wytycznych sprecyzowano kryteria, jakie właściwe organy mogą uwzględniać przy zwalnianiu firm inwestycyjnych, o których mowa w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, z wymogów dotyczących płynności zgodnie z art. 43 rozporządzenia (UE) 2019/2033.

Zakres stosowania

6. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do firm inwestycyjnych na zasadzie indywidualnej w zakresie określonym w art. 43 rozporządzenia (UE) 2019/2033.

Adresaci

7. Niniejsze wytyczne są skierowane do właściwych organów określonych w art. 4 pkt 2 ppkt (i) i (viii) rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 oraz do instytucji finansowych, o których mowa w art. 4 pkt 1 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, będących firmami inwestycyjnymi, które spełniają warunki do zakwalifikowania się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033.

Definicje

8. O ile nie określono inaczej, pojęcia stosowane i zdefiniowane w dyrektywie (UE) 2019/2034 i rozporządzeniu (UE) 2019/2033 mają takie samo znaczenie w niniejszych wytycznych.

3. Wdrożenie

Data rozpoczęcia stosowania

9. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie od dnia 28.11.2022.

4. Wytyczne

4.1 Uwagi ogólne

10. Właściwe organy mogą zwolnić firmę inwestycyjną, która spełnia kryteria do zakwalifikowania się jako mała i niepowiązana wzajemnie firma inwestycyjna, określone w art. 12 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, z wymogów dotyczących płynności określonych w art. 43 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033, gdy spełnia ona kryteria zwolnienia określone w niniejszych wytycznych.
11. Gdy właściwy organ nałożył na firmę inwestycyjną szczególne wymogi dotyczące płynności wynikające z art. 42 dyrektywy (UE) 2019/2034, taka firma inwestycyjna może zostać zwolniona z wymogów dotyczących płynności dopiero wówczas, gdy przestanie podlegać takim szczególnym wymogom dotyczącym płynności zgodnie z art. 42 dyrektywy (UE) 2019/2034.
12. Właściwe organy powinny zwolnić firmę inwestycyjną z wymogów dotyczących płynności wynikających z art. 43 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033 wyłącznie na podstawie wniosku firmy inwestycyjnej o zwolnienie. Wraz z takim wnioskiem firma inwestycyjna powinna podać wszelkie informacje niezbędne do oceny przez właściwy organ, czy spełnione są wymogi niniejszych wytycznych. Informacje te powinny obejmować opis działalności firmy inwestycyjnej oraz sposobu spełniania przez nią wymogów niezbędnych do uzyskania zwolnienia.

4.2 Firmy inwestycyjne kwalifikujące się do zwolnienia

13. Do celów zwolnienia z wymogów dotyczących płynności wynikających z art. 43 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2033 właściwe organy powinny brać pod uwagę wyłącznie firmy inwestycyjne, które świadczą usługi inwestycyjne należące do następującego ograniczonego zbioru:
 - i) przyjmowanie i przekazywanie zleceń w odniesieniu do jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE;
 - ii) wykonywanie zleceń na rachunek klientów, o którym mowa w pkt 2) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE;
 - iii) zarządzanie portfelem, o którym mowa w pkt 4) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE;

- iv) doradztwo inwestycyjne, o którym mowa w pkt 5) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE;
 - v) subemisja instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji, o której mowa w pkt 7) sekcji A załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE.
14. Właściwe organy powinny oceniać, czy usługi dodatkowe świadczone przez firmę inwestycyjną generują ryzyko płynności. Firma inwestycyjna, która prowadzi taką działalność jak udzielanie kredytów lub pożyczek inwestorowi, jest w większym stopniu narażona na ryzyko płynności, a zatem nie powinna być zwolniona z wymogów dotyczących płynności.
15. Właściwe organy powinny oceniać, czy inne usługi świadczone przez firmę inwestycyjną generują ryzyko płynności przy udzielaniu gwarancji klientom lub osobom trzecim, ponieważ podlegają one również wyższemu wymogowi dotyczącemu płynności zgodnie z art. 45 rozporządzenia (UE) 2019/2033. Takiej samej oceny należy dokonać w przypadku firmy inwestycyjnej, która udziela pożyczek papierów wartościowych, ponieważ taka firma inwestycyjna byłaby narażona na ryzyko płynności z uwagi na to, że pożyczający może nie być w stanie zwrócić jej papierów wartościowych w terminie lub na żądanie.
16. Przy udzielaniu firmie inwestycyjnej zwolnienia z wymogów dotyczących płynności właściwe organy powinny brać pod uwagę pozycje bilansowe i pozabilansowe, w tym zaliczone do portfela niehandlowego pozycje w instrumentach pochodnych utrzymywane do celów zabezpieczających, ponieważ firma inwestycyjna utrzymująca znaczące kwoty tego rodzaju pozycji pozabilansowych mogłaby być narażona na istotne ryzyko płynności.
17. Właściwe organy nie powinny przyznawać zwolnienia, jeżeli firma inwestycyjna dokonuje na znaczącą skalę transakcji w walutach obcych, a jej zdolność do dokonywania wymiany walut oraz jej dostęp do właściwych rynków walutowych mogłyby być w warunkach skrajnych ograniczone.

4.3 Kryteria zwolnienia

18. Właściwe organy, po otrzymaniu wniosku od firmy inwestycyjnej, powinny ocenić, czy może ona zostać zwolniona z wymogów dotyczących płynności, biorąc pod uwagę zapotrzebowanie na środki finansowe niezbędne do przeprowadzenia likwidacji lub restrukturyzacji w uporządkowany sposób.
19. Do celów oceny, o której mowa w pkt 18, właściwe organy powinny uwzględniać ryzyka firmy inwestycyjnej dla jej klientów i dla samej firmy, charakter, zakres i złożoność jej działalności oraz rodzaje prowadzonej przez nią działalności, a także, jeżeli jest dostępny,

wynik przeglądu nadzorczego i oceny nadzorczej, dokonanych zgodnie z art. 36 dyrektywy (UE) 2019/2034.

20. Właściwe organy mogą przyznać zwolnienie firmie inwestycyjnej, która świadczy usługi w zakresie zarządzania portfelem lub bieżącego doradztwa inwestycyjnego, jeżeli zarządza ona aktywami, które zostały jej przekazane przez inne instytucje finansowe.
21. Oceny potrzeb w zakresie płynnych środków finansowych należy dokonywać zarówno w warunkach normalnych, jak i w warunkach skrajnych, które prowadzą do podwyższonego ryzyka niedopasowania wpływów i wpływów, w szczególności w odniesieniu do płatności związanych z pozycjami pozabilansowymi lub kosztami prawnymi.

4.4 Informacje, które należy podać

22. Do celów oceny dotyczącej zwolnienia właściwe organy powinny wykorzystywać wszelkie przydatne informacje, takie jak, w miarę dostępności: (i) sprawozdawczość regulacyjna, (ii) zasady rachunkowości i sprawozdawczość finansowa, (iii) wewnętrzna księgowość firmy inwestycyjnej, (iv) wnioski płynące z procesu oceny adekwatności zasobów płynności (ILAAP) oraz procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP), (v) plany ewentualnej likwidacji firmy inwestycyjnej.
23. Właściwe organy powinny żądać wszelkich dodatkowych informacji lub dowodów pozwalających im upewnić się, że firma inwestycyjna wnioskująca o zwolnienie nie jest narażona na ryzyko płynności.
24. W przypadku istotnej zmiany informacji złożonych wraz z wnioskiem o zwolnienie firma inwestycyjna powinna niezwłocznie złożyć zmienione informacje.

4.5 Zmiana i cofnięcie zwolnienia

25. Właściwe organy nie powinny przyznawać firmie inwestycyjnej zwolnienia, jeżeli uważają, że nie spełnia ona kryteriów zwolnienia w chwili złożenia wniosku lub prawdopodobnie nie będzie ich spełniać w późniejszym okresie.
26. Właściwe organy powinny zapewniać, aby firma inwestycyjna informowała właściwy organ w razie wystąpienia zmian okoliczności dotyczących jej działalności, które dotyczą spełniania kryteriów zwolnienia.
27. Właściwe organy powinny cofnąć zwolnienie, jeżeli uważają, że firma inwestycyjna nie spełnia już kryteriów zwolnienia określonych w niniejszych wytycznych lub jeżeli, na dowolnym etapie, właściwy organ uważa za niezbędne, aby firma inwestycyjna, która

uzyskała już zwolnienie, spełniała wymogi dotyczące płynności z uwagi na potencjalne przyszłe zapotrzebowanie na płynność. Właściwe organy powinny niezwłocznie powiadomić firmę inwestycyjną o decyzji o cofnięciu zwolnienia.

- 28. Właściwe organy powinny zapewniać, aby firma inwestycyjna spełniała wymogi dotyczące płynności określone w art. 43 ust. 1 najpóźniej 90 dni po dacie powiadomienia przez właściwy organ o decyzji o odwołaniu zwolnienia.