

**ROZPORZĄDZENIE  
MINISTRA FINANSÓW<sup>1)</sup>**

z dnia ..... 2008 r.

**w sprawie warunków jakim powinny odpowiadać wnioski o udzielenie zgody na stosowanie przez dom maklerski metod wyznaczania wartości ekspozycji niektórych transakcji do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta<sup>2)</sup>**

Na podstawie art. 105d ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119 oraz z 2008 r. Nr ..., poz. ...) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski domów maklerskich o udzielenie zgody na:

- 1) stosowanie przez dom maklerski metody modeli wewnętrznych wyznaczania wartości ekspozycji dla zawieranych transakcji do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta;
- 2) stosowanie przez dom maklerski metody wyceny rynkowej lub metody standardowej, w przypadku, gdy uzyskał on uprzednio zgodę, o której mowa w pkt 1, do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta.

**§ 2.** Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) rozporządzeniu o wymogach kapitałowych - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia ..... 2008 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. Nr ..., poz. ...);
- 2) metodzie modeli wewnętrznych wyznaczania wartości ekspozycji niektórych transakcji do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta - rozumie się przez to metodę modeli wewnętrznych wyznaczania wartości ekspozycji niektórych transakcji do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta, o której mowa w § 34-73 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych;
- 3) metodzie wyceny rynkowej do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta - rozumie się przez to metodę wyceny rynkowej do wyznaczania wartości ekspozycji niektórych transakcji do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta, o której mowa w § 10 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych;

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 216, poz. 1592).

<sup>2)</sup> Rozporządzenie dokonuje w zakresie swojej regulacji wdrożenia dyrektywy 2006/49/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych (Dz. U. UE L z dnia 30 czerwca 2006 r. z późn. zm.) oraz dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe (Dz. U. UE L z dnia 30 czerwca 2006 r. z późn. zm.).

- 4) metodzie standardowej do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta - rozumie się przez to metodę standardową do wyznaczania wartości ekspozycji niektórych transakcji do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta, o której mowa w § 12-33 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych.

**§ 3.** Do wniosków, o których mowa w § 1, dom maklerski załącza:

- 1) informacje dotyczące:
  - a) charakterystyki domu maklerskiego oraz, w przypadku domu maklerskiego działającego w grupie kapitałowej, charakterystyki tej grupy,
  - b) metody modelu wewnętrznego i zakresu stosowania oraz, w przypadku, o którym mowa w § 37 ust. 2 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych, uzasadnienie powrotu do metod określonych w § 10 oraz § 12-33 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych,
  - c) metody modelu wewnętrznego i zakresu stosowania w przypadku określonym w § 181 ust. 8 załącznika nr 6 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych, wraz z uzasadnieniem,
  - d) planu stopniowego wdrożenia metody modelu wewnętrznego w odniesieniu do poszczególnych typów transakcji w przypadku, o którym mowa w § 35 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych,
  - e) spełniania przez dom maklerski warunków, o których mowa w załączniku nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych,
  - f) struktury systemów wykorzystywanych do gromadzenia i przetwarzania danych na potrzeby metody modelu wewnętrznego oraz pomiaru i raportowania ryzyka w domu maklerskim, a także rozwiązań przyjętych przez dom maklerski w zakresie zarządzania bazami danych,
  - g) systemu oraz procedur monitorowania i kontroli ryzyka kredytowego, o których mowa w § 49-58 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych,
  - h) charakterystyki oraz wyników procesu zatwierdzania oszacowań wewnętrznych w domu maklerskim, o których mowa w § 59-73 załącznika nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych,
  - i) samooceny domu maklerskiego w zakresie spełniania kryteriów stosowania metody modelu wewnętrznego, o której mowa w załączniku nr 9 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych;
- 2) zestawienie dokumentów domu maklerskiego dotyczących informacji, o których mowa w pkt 1 lit. a-i oraz kopie tych dokumentów na nośniku elektronicznym.

**§ 4.** Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem ..... 2008 r.

**MINISTER FINANSÓW**

## UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji ustawowej zawartej w art. 105d ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119 oraz z 2008 r. Nr ..., poz. ...), zgodnie z którym minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa w drodze rozporządzenia warunki, jakim powinny odpowiadać wnioski o udzielenie zgody, o której mowa w 105d ust. 1, uwzględniając konieczność oceny skutków wdrożenia danej metody w zakresie prawidłowego zabezpieczenia ryzyka w działalności domu maklerskiego.

Celem projektowanych regulacji jest m.in. implementacja zapisów dyrektywy 2006/49/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych (Dz. U. UE L z dnia 30 czerwca 2006 r. z późn. zm.), która przenosi do regulacji obowiązujących w UE propozycje zawarte w tzw. Nowej Umowie Kapitałowej Bazylejskiego Komitetu ds. Nadzoru Bankowego. Przedmiotowa dyrektywa, w powiązaniu z dyrektywą 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe (Dz. U. UE L z dnia 30 czerwca 2006 r. z późn. zm.), ustanawia wymogi adekwatności kapitałowej mające zastosowanie względem firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych, zasad dotyczących obliczania funduszy własnych oraz zasad ich nadzoru ostrożnościowego.

Przedmiotowe rozporządzenie stanowi implementację art. 17, załącznika II dyrektywy 2006/49/WE (załącznika III, załącznika XII dyrektywy 2006/48/WE).

Przedmiotowy projekt rozporządzenia nie zastępuje obecnie obowiązujących regulacji. Warunki jakim powinny odpowiadać wnioski o udzielenie zgody na stosowanie przez dom maklerski metod wyznaczania wartości ekspozycji niektórych transakcji do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta określone w przedmiotowym projekcie nie są przewidziane w obowiązującym stanie prawnym.

Obowiązki z zakresu adekwatności kapitałowej nałożone przedmiotowym rozporządzeniem gwarantują prawidłowe i bezpieczne funkcjonowanie obrotu instrumentami finansowymi, w szczególności regulacji dotyczącej adekwatności kapitałowej. Należy jednak zaznaczyć, iż przepisy przedmiotowego projektu nie będą miały zastosowania dopóki nie wejdą w życie odpowiednie przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Przedmiotowy projekt precyzyjnie określa warunki jakim powinny odpowiadać wnioski o udzielenie zgody na stosowanie przez dom maklerski metod wyznaczania wartości ekspozycji niektórych transakcji do obliczania wysokości wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta, tj. na stosowanie przez dom maklerski metody modeli wewnętrznych wyznaczania wartości ekspozycji dla zawieranych transakcji oraz na stosowanie przez dom maklerski metody wyceny rynkowej lub metody standardowej, w przypadku, gdy uzyskał on uprzednio zgodę na stosowanie metody modeli wewnętrznych wyznaczania wartości ekspozycji dla zawieranych transakcji. Warunki, o których mowa wyżej, to m.in. podanie określonych informacji, załączenie odpowiednich dokumentów.

W opinii projektodawców regulacja nie mieści się w zakresie przedmiotowym zagadnień podlegających konsultacjom z Europejskim Bankiem Centralnym, zgodnie z art. 2 ust. 1 decyzji Rady z dnia 29 czerwca 1998 r. (98/415/WE).

Projekt jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Stosownie do art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414) projekt rozporządzenia został udostępniony na stronach urzędowego informatora teleinformatycznego – Biuletynu Informacji Publicznej.

## OCENA SKUTKÓW REGULACJI

### **1. Podmioty, na które oddziałują przepisy projektowanych regulacji**

Niniejsze rozporządzenie oddziałuje na domy maklerskie, z wyłączeniem domów maklerskich, które nie prowadzą działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2-4, 6-8 lub ust. 4 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

### **2. Wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego**

Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

### **3. Wpływ regulacji na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw**

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie będzie miało wpływu na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

### **4. Wpływ projektu na sytuację i rozwój regionalny**

Projekt nie wpływa na sytuację i rozwój regionalny.

### **5. Wpływ regulacji na rynek pracy**

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

### **6. Wyniki przeprowadzonych konsultacji**

Treść projektu została uzgodniona w trybie prac Zespołu Roboczego do spraw adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych, który został utworzony przy Radzie Rozwoju Rynku Finansowego jako robocza komórka do spraw wstępnego uzgodnienia propozycji rozwiązań prawnych implementujących postanowienia dyrektywy 2006/49/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych (Dz. U. UE L z dnia 30 czerwca 2006 r. z późn. zm.) oraz postanowienia dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe (Dz. U. UE L z dnia 30 czerwca 2006 r. z późn. zm.).

Projekt będzie przedmiotem uzgodnień międzyresortowych, z udziałem organu właściwego w sprawach nadzoru nad rynkiem finansowym – Komisji Nadzoru Finansowego oraz instytucji reprezentujących środowisko rynku kapitałowego, tzn. m. in.: Narodowego Banku Polskiego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Izby Domów Maklerskich, Związku Maklerów i Doradców, Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, MTS-CeTO S.A., Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych, Rady Banków Depozytariuszy, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, Towarowej Giełdy Energii S.A. i WGT SA.