

MODUŁ 3

METODYKA OCENY I WERYFIKACJI  
CZŁONKÓW ORGANÓW TOWARZYSTW  
FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH



1. Słowniczek pojęć i skrótów.....	4
2. Zastosowane oznaczenia graficzne.....	7
3. Kryteria oceny.....	9
3.1. Zasada proporcjonalności.....	11
3.1.1. Stosowanie zasady proporcjonalności.....	12
3.2. Kryteria oceny indywidualnej.....	15
3.2.1. Nieposzlakowana opinia .....	17
3.2.1.1. Karalność.....	17
3.2.1.2. Kryteria oceny nieposzlakowanej opinii.....	18
3.2.2. Wiedza.....	22
3.2.2.1. Kryteria wiedzy wspólne dla wszystkich osób podlegających ocenie.....	22
3.2.2.2. Wiedza członka zarządu ds. ryzyka.....	25
3.2.2.3. Wiedza członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.....	26
3.2.3. Kompetencje.....	27
3.2.3.1. Kryteria kompetencji wspólne dla wszystkich osób podlegających ocenie.....	27
3.2.3.2. Kompetencje członka zarządu ds. ryzyka.....	28
3.2.3.3. Kompetencje członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.....	29
3.2.4. Doświadczenie.....	30
3.2.4.1. Kryteria doświadczenia wspólne dla wszystkich osób podlegających ocenie.....	30
3.2.4.2. Doświadczenie członka zarządu ds. ryzyka.....	31
3.2.4.3. Doświadczenie członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.....	34
3.3. Poświęcanie czasu, łączenie stanowisk i funkcji oraz konflikt interesów.....	38
3.4. Kryteria oceny zbiorowej.....	43
4. Zdarzenia skutkujące koniecznością przeprowadzenia oceny i weryfikacji.....	45
4.1. Ocena oraz weryfikacja przeprowadzana przez TFI.....	46
4.1.1. Pierwotna ocena oraz weryfikacja indywidualna.....	46
4.1.2. Wtórna ocena oraz weryfikacja indywidualna.....	47
4.1.3. Ocena oraz weryfikacja zbiorowa.....	48

4.2. Ocena oraz weryfikacja przeprowadzana przez organ nadzoru w ramach nadzoru bieżącego.....	49
4.2.1. Pierwotna ocena oraz weryfikacja indywidualna.....	49
4.2.2. Wtórna ocena oraz weryfikacja indywidualna.....	50
4.2.3. Ocena oraz weryfikacja zbiorowa.....	50
4.3. Ocena oraz weryfikacja prowadzona przez organ nadzoru w ramach postępowania administracyjnego.....	51
4.3.1. Pierwotna ocena oraz weryfikacja indywidualna.....	51
4.3.2. Wtórna ocena oraz weryfikacja indywidualna.....	52
4.3.3. Ocena oraz weryfikacja zbiorowa.....	52
5. Skutki oceny.....	53
5.1. Działania TFI.....	54
5.1.1. Działania związane z wynikami pierwotnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej.....	54
5.1.2. Działania związane z wynikami wtórnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej.....	56
5.1.3. Działania związane z wynikami oceny oraz weryfikacji zbiorowej.....	57
5.2. Działania organu nadzoru.....	58
5.2.1. Działania związane z wynikami pierwotnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej.....	58
5.2.2. Działania związane z wynikami wtórnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej.....	60
5.2.3. Działania związane z wynikami oceny oraz weryfikacji zbiorowej.....	60
6. Narzędzia wspierające ocenę i weryfikację.....	62
6.1. Formularze oceny oraz weryfikacji.....	63
6.1.1. Formularze pierwotnej oceny oraz weryfikacji.....	63
6.1.2. Formularze wtórnej oceny oraz weryfikacji.....	64
7. Wzorcowe procesy oceny oraz weryfikacji.....	65
7.1. Proces pierwotnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej.....	66
7.2. Proces wtórnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej.....	74
7.3. Proces oceny i weryfikacji zbiorowej.....	82

1.  
SŁOWNICZEK  
POJEĆ  
I SKRÓTÓW



## W DOKUMENCIE ZASTOSOWANO NASTĘPUJĄCE ODNIESIENIA DO AKTÓW PRAWNYCH I INNYCH DOKUMENTÓW:

<b>ksh</b>	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych
<b>ZŁK</b>	Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych przyjęte uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r.
<b>Rozporządzenie</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych
<b>RAFI</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru
<b>Traktat o Unii Europejskiej</b>	umowa międzynarodowa parafowana w dniu 11 grudnia 1991 r., podpisana w dniu 7 lutego 1992 r. w Maastricht w Holandii
<b>Ustawa lub UFI</b>	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
<b>UNRF</b>	ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym
<b>UOBIF</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

## INNE POJĘCIA I SKRÓTY ZASTOSOWANE W DOKUMENCIE MAJĄ NASTĘPUJĄCE ZNACZENIA:

<b>AFI</b>	alternatywny fundusz inwestycyjny – rozumie się przez to instytucję wspólnego inwestowania, której przedmiotem działalności, w tym w ramach wydzielonego subfunduszu, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną, niebędącą funduszem działającym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe
<b>członek zarządu ds. decyzji inwestycyjnych</b>	członek zarządu towarzystwa nadzorujący podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo, o którym mowa w art. 42a ust. 1 pkt 2 UFI
<b>członek zarządu ds. ryzyka</b>	członek zarządu towarzystwa nadzorujący system zarządzania ryzykiem w towarzystwie, o którym mowa w art. 42a ust. 1 pkt 1 UFI
<b>członek organu towarzystwa</b>	członek zarządu lub członek rady nadzorczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych
<b>kandydat</b>	osoba powoływana w skład organu towarzystwa na dane stanowisko po raz pierwszy lub po raz kolejny na kolejną kadencję
<b>organ nadzoru, Komisja lub KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>osoba podlegająca ocenie</b>	członek organu towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub kandydat
<b>podmiot nadzorowany</b>	towarzystwo funduszy inwestycyjnych
<b>zarząd, rada nadzorcza</b>	zarząd lub rada nadzorcza towarzystwa funduszy inwestycyjnych



## 2. ZASTOSOWANE OZNACZENIA GRAFICZNE

Mając na uwadze obszerność i złożoność dokumentu, każdy akapit opatrzony został oznaczeniami graficznymi, pomagającymi określić charakter i zakres zastosowania zawartych w nim wymogów.



Aby ułatwić odróżnienie wymogów oceny mających zastosowanie do wszystkich osób podlegających ocenie oraz jedynie do wybranych stanowisk, zastosowano następujące oznaczenia:



zarząd i rada nadzorcza



zarząd



rada nadzorcza



członek zarządu  
ds. ryzyka



członek zarządu  
ds. decyzji inwestycyjnych



Aby odróżnić kryteria wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa od kryteriów mających charakter zaleceń lub dobrych praktyk, zastosowano następujące oznaczenia:



przepisy bezwzględnie  
obowiązujące



zalecenia  
i dobre praktyki





### 3. KRYTERIA OCENY



Osoby pełniące funkcje członka zarządu i rady nadzorczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych muszą być w stanie podejmować należyte i ostrożne decyzje zapewniające stabilność oraz bezpieczny rozwój towarzystwa.

W rozdziale opisano kryteria, według których powinna być przeprowadzana ocena członków zarządu oraz członków rady nadzorczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także kandydatów na te stanowiska. Przedstawione kryteria mają zastosowanie zarówno do oceny przeprowadzanej przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, jak również przez Komisję Nadzoru Finansowego jako organ nadzoru.

Oprócz spełnienia indywidualnych wymogów poszczególnych osób, organy towarzystwa funduszy inwestycyjnych powinny spełniać kryteria oceny zbiorowej, które opisane zostały w końcowej części rozdziału.

Zgodnie z Ustawą, w ramach wewnętrznego podziału kompetencji w zarządzie towarzystwa funduszy inwestycyjnych wyodrębnia się funkcje:

- › członka zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w towarzystwie;
- › członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo.

W związku z tym, że przepisy Ustawy oraz przepisy Rozporządzenia 10 określają wspólne kryteria dla wszystkich członków organów towarzystwa oraz dodatkowe (kwalifikowane) kryteria dla członków zarządu ds. ryzyka i członków zarządu ds. decyzji inwestycyjnych, w dalszej części opracowania omówione zostaną kryteria wspólne oraz odrębne dla tych funkcji w zarządzie towarzystwa.

### 3. KRYTERIA OCENY



## 3.1. ZASADA PROPORCJONALNOŚCI



W polskim systemie prawnym nie ma definicji legalnej zasady proporcjonalności, lecz na potrzeby opracowania wykorzystany został w szczególności Traktat o Unii Europejskiej.

Zgodnie z zasadą proporcjonalności, zakres i forma działania Unii nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia celów traktatów. Instytucje Unii stosują zasadę proporcjonalności zgodnie z Protokołem w sprawie stosowania zasad pomocniczości i proporcjonalności. Protokół m.in. określa, że każdy projekt aktu ustawodawczego powinien zawierać szczegółowe stwierdzenie umożliwiające ocenę zgodności z zasadami pomocniczości i proporcjonalności, zawierać dane umożliwiające ocenę skutków finansowych danego projektu aktu. Projekty aktów ustawodawczych biorą pod uwagę konieczność zminimalizowania wszelkich obciążeń finansowych lub administracyjnych nakładanych na Unię, rządy krajowe, władze regionalne lub lokalne, podmioty gospodarcze i obywateli oraz to, by takie obciążenia były współmierne do zamierzonego celu.<sup>1</sup>

11

<sup>1</sup> Art. 5 ust. 4 Traktatu o Unii Europejskiej.

## 3.1. ZASADA PROPORCJONALNOŚCI

### 3.1.1.



## Stosowanie zasady proporcjonalności

Zasada proporcjonalności wiąże się ściśle z organizacją systemu zarządzania – instytucje nadzorowane zapewniają proporcjonalność systemu zarządzania do zakresu, skali i złożoności swojej działalności. Oznacza to, że kształt systemu zarządzania powinien być dostosowany do specyfiki instytucji, na którą składają się:

- zakres, czyli m.in. rodzaje i typy zarządzanych funduszy inwestycyjnych, oferta produktowa, kategorie aktywów zarządzanych przez towarzystwo;
- skala, czyli m.in. wielkość aktywów pod zarządzaniem, liczba prowadzonych rejestrów/liczba klientów, suma bilansowa, liczba zatrudnionych pracowników, a także pozycja w sektorze finansowym, przekładająca się na związane z jej działalnością ryzyko systemowe;
- złożoność prowadzonej działalności, czyli m.in. rodzaje działalności prowadzonej przez towarzystwo.

Zasada proporcjonalności nie tworzy, co do zasady, uprawnień do bycia wyłączonym spod niektórych wymagań. Jednakże ani wymagania, ani środki nadzorcze stanowiące wdrożenie tych wymagań nie powinny stanowić nadmiernego obciążenia dla mniejszych podmiotów.

## 3.1. ZASADA PROPORCJONALNOŚCI

### 3.1.2.



## Przykładowe wymogi realizujące zasadę proporcjonalności

W skład zarządu i rady nadzorczej towarzystwa mogą wchodzić wyłącznie osoby posiadające doświadczenie niezbędne do skutecznego, prawidłowego i ostrożnego zarządzania towarzystwem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.<sup>2</sup>

### 3.1.3.



Członkowie organów towarzystwa mogą posiadać dodatkową aktywność zawodową tylko wtedy, jeżeli nie prowadzi do takiego poświęcenia czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji przez tę osobę w organie instytucji nadzorowanej, z zastosowaniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki towarzystwa.<sup>3</sup>

<sup>2</sup> Art. 42 ust. 4 UFI.

<sup>3</sup> § 17 ust. 1-2 ZŁK; § 23 ust. 3-4 ZŁK.

## 3.1. ZASADA PROPORCJONALNOŚCI

### 3.1.4.



## Stosowanie zasady proporcjonalności do nieposzlakowanej opinii

W odniesieniu do kryterium nieposzlakowanej opinii zasada proporcjonalności nie ma zastosowania. Wszystkie osoby podlegające ocenie w równym stopniu powinny odznaczać się nieposzlakowaną opinią i wysokimi standardami etycznymi.

Należy jednak mieć na uwadze, że nie każda ujawniona okoliczność mogąca mieć wpływ na negatywną ocenę nieposzlakowanej opinii, będzie automatycznie przesądzać o negatywnej ocenie. W szczególności w odniesieniu do zastosowanych wobec osoby podlegającej ocenie środków nadzorczych lub sankcji administracyjnych. Przy ocenie należy uwzględnić przede wszystkim wagę naruszenia, rzeczywisty udział w procesie decyzyjnym skutkującym wystąpieniem nieprawidłowości (np. zdanie odrębne przy podejmowaniu uchwał lub wyłączenie się od podejmowanych decyzji zarządczych), w tym niedopełnienie obowiązków przez osobę podlegającą ocenie skutkujące zastosowaniem środków nadzorczych lub sankcji administracyjnych, oraz czas, który upłynął od dnia zastosowania ww. środków, a także dalsze jej działania po zastosowaniu wspomnianych środków lub sankcji (w szczególności sprawną implementację zaleceń lub wieloletnie nienaganne wywiązywanie się z obowiązków).

Jednocześnie należy mieć na uwadze, że § 99 Rozporządzenia wskazuje na zachowania danej osoby, które są rażąco sprzeczne z zawodowymi normami etycznymi i prawnymi.

## 3.2. KRYTERIA OCENY INDYWIDUALNEJ



Ocena indywidualna prowadzona jest każdorazowo, według określonych kryteriów. Kryteria te zostały zdefiniowane odrębnie w Ustawie i Rozporządzeniu.

Przepisy Ustawy tworzą obligatoryjne kryteria oceny członków organów towarzystwa. W ramach oceny kryteriów indywidualnych ocenie podlegają takie kryteria, jak:

- nieposzlakowana opinia w związku ze sprawowanymi funkcjami;
- wiedza;
- kompetencje, doświadczenie;<sup>4</sup>
- łączenie stanowisk (liczba zajmowanych równoległe stanowisk).

Jak wynika z ZŁK, stanowiących dobre praktyki, członek organów towarzystwa funduszy inwestycyjnych powinien posiadać kompetencje do należytego wykonywania obowiązków nadzorowania instytucji nadzorowanej wynikające z:

- a) wiedzy (posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych lub stopni naukowych oraz nabytej w inny sposób w toku kariery zawodowej);
- b) doświadczenia (nabytego w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk);
- c) umiejętności niezbędnych do wykonywania powierzonej funkcji.<sup>5</sup>



<sup>4</sup> Art. 42 ust. 4 UFI.

<sup>5</sup> § 13 ust. 2 ZŁK; § 19 ust. 1 ZŁK.

## 3.2. KRYTERIA OCENY INDYWIDUALNEJ

Ustawa nie definiuje zastosowanych w art. 42 ust. 4 UFI kryteriów. Zakres znaczeniowy tych terminów należy zatem ustalić odpowiednio zgodnie z przepisami § 99–102 Rozporządzenia. Przy czym w odniesieniu do kryterium wiedzy, którą powinni posiadać członkowie zarządu, o których mowa w art. 42a ust. 1 pkt 1 i 2 dodatkowo należy wziąć pod uwagę postanowienia § 108 ust. 3 i 4 Rozporządzenia.

W skład organów towarzystwa mogą wchodzić wyłącznie osoby spełniające kryteria wskazane w art. 42 ust. 4 UFI. Brak jednej z tych cech powoduje, że dana osoba nie może wchodzić w skład organów towarzystwa.

Nie jest wystarczające ograniczenie się do zbadania spełnienia przez daną osobę wymogu posiadania nieposzlakowanej opinii, wiedzy, kompetencji i doświadczenia. W celu ustalenia, że kryteria zostały spełnione, konieczne jest również, aby dana osoba, która wchodzi w skład zarządu lub rady nadzorczej, posiadała wszystkie te cechy w stopniu zapewniającym, że pełnienie przez nią funkcji członka organu towarzystwa będzie gwarantowało zarządzanie towarzystwem:

- > skutecznie;
- > prawidłowo;
- > ostrożnie

- z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.<sup>6</sup>



<sup>6</sup> Art. 42 ust. 4 UFI.



## 3.2.1. NIEPOSZLAKOWANA OPINIA

### 3.2.1.1.



## Karalność

Podstawowym kryterium brany pod uwagę w procesie oceny nieposzlakowanej opinii osoby podlegającej ocenie jest kwestia karalności. Przepisy UFI wyraźnie precyzują, rodzaje przestępstw, których popełnienie dyskwalifikuje daną osobę jako członka organu towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

W skład zarządu lub rady nadzorczej towarzystwa nie mogą wchodzić osoby, które zostały skazane prawomocnym wyrokiem za przestępstwo umyślne lub przestępstwo skarbowe.<sup>7</sup>

W procesie oceny należy uwzględnić również inny zakres karalności osoby podlegającej ocenie (m.in. skazanie za przestępstwa nieumyślne) oraz informacje o toczących się postępowaniach karnych, o których mowa w § 107 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia. Ocena osoby w zakresie postępowania karnych i karno-skarbowych, będących w toku, dokonywana jest w każdym przypadku indywidualnie, przy uwzględnieniu m.in. kwalifikacji prawnej zarzucanego czynu. Należy zauważyć, że karalność osoby podlegającej ocenie w każdym przypadku powinna być brana pod uwagę ze względu na fakt, że może powodować poważne wątpliwości co do tego, czy zapewni ona w przyszłości należyte wykonywanie funkcji członka organu towarzystwa.

17

<sup>7</sup> Art. 42 ust. 7 UFI.

## 3.2.1. NIEPOSZLAKOWANA OPINIA

### 3.2.1.2.



## Kryteria oceny nieposzlakowanej opinii

Wymóg posiadania nieposzlakowanej opinii przez członka zarządu albo rady nadzorczej towarzystwa jest spełniony, w przypadku gdy w związku ze sprawowanymi funkcjami nie dopuścił się on zachowań rażąco sprzecznych z zawodowymi normami etycznymi i prawnymi, które mogłyby wpływać na zaufanie do niego jako członka zarządu albo rady nadzorczej.<sup>8</sup>

Przepisy nie zawężają zakresu pojęcia „nieposzlakowana opinia w związku ze sprawowanymi funkcjami” wyłącznie do działalności związanej z rynkiem finansowym. Za rażące można uznać także zachowania danej osoby, które są związane z jej działalnością lub funkcjami w przestrzeni publicznej, które nie mają związku z rynkiem finansowym i instytucjami działającymi na tym rynku. Przepisy nie uzależniają możliwości oceny, czy dane zachowanie nosiło cechy zachowania rażąco sprzecznego z normami zawodowymi lub prawnymi od uprzedniego wykazania w odrębnym postępowaniu, że dane zachowanie tej osoby miało rażący charakter ani tym bardziej od uprzedniego wszczęcia takiego odrębnego postępowania.

Dokonując oceny oraz weryfikacji spełnienia przez członka zarządu albo rady nadzorczej wymogu posiadania nieposzlakowanej opinii, towarzystwo funduszy inwestycyjnych uwzględnia w szczególności, czy:

- na ocenianą osobę lub na instytucje rynku finansowego, w związku z zakresem odpowiedzialności tej osoby wynikającym z funkcji pełnionych w organach tych instytucji albo wykonywanych funkcji kierowniczych, została nałożona sankcja administracyjna lub jest prowadzone postępowanie o nałożenie takiej sankcji;

<sup>8</sup> § 99 Rozporządzenia.

### 3.2.1.

## NIEPOSZLAKOWANA OPINIA

- przeciwko ocenianej osobie jest prowadzone postępowanie w związku z podejrzeniem popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwa lub wykroczenia określonego w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w art. 522 lub art. 523 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe, przestępstwa określonego w przepisach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska;
- oceniana osoba pełni albo pełniła funkcje w organach lub wykonywała funkcje na stanowiskach kierowniczych w podmiocie, któremu w związku z pełnieniem lub wykonywaniem tych funkcji:
  - cofnięto zezwolenie na prowadzenie działalności na rynku finansowym z uwagi na naruszenie przez ten podmiot przepisów prawa regulujących prowadzenie tej działalności, otrzymanie zezwolenia na podstawie fałszywych oświadczeń lub dokumentów poświadczających nieprawdę, nieprzestrzeganie zasad uczciwego obrotu lub naruszenie interesów uczestników obrotu,
  - odmówiono udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności na rynku finansowym z uwagi na fakt, że podmiot ten nie zapewniał prowadzenia działalności w sposób niezagrażający bezpieczeństwu obrotu instrumentami finansowymi lub należyście zabezpieczający interesy uczestników tego obrotu lub klientów tego podmiotu;
- oceniana osoba pełniła funkcje w organach lub wykonywała funkcje na stanowiskach kierowniczych w podmiocie, wobec którego, w następstwie ich nienależytego pełnienia lub wykonywania, ogłoszono upadłość w czasie pełnienia lub wykonywania tych funkcji albo w ciągu roku po zaprzestaniu ich pełnienia lub wykonywania;
- decyzją organizacji zawodowej oceniana osoba została zawieszona w pełnieniu funkcji w tej organizacji, zwolniona z pełnionych funkcji lub została nałożona na tę osobę inna kara w związku z popełnieniem przestępstwa oszustwa lub sprzeniewierzenia lub nieprawidłowym świadczeniem usług finansowych lub usług dotyczących przetwarzania danych;

## 3.2.1. NIEPOSZLAKOWANA OPINIA

- z ocenianą osobą została rozwiązana umowa o pracę, umowa zlecenia, umowa o dzieło lub inna umowa o podobnym charakterze z powodu ciężkiego naruszenia przez tę osobę podstawowych obowiązków wynikających z tych umów lub popełnienia przez tę osobę w czasie trwania umowy przestępstwa, które uniemożliwiało dalsze zatrudnienie na zajmowanym stanowisku ze względu na to, że przestępstwo było oczywiste albo zostało stwierdzone prawomocnym wyrokiem;
- wobec ocenianej osoby Komisja Nadzoru Finansowego zastosowała środki nadzorcze w związku z pełnieniem przez tę osobę funkcji członka zarządu albo rady nadzorczej w podmiocie podlegającym nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego;
- wobec ocenianej osoby podjęto uchwałę o braku udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w związku z pełnieniem funkcji w organach spółek kapitałowych z przyczyn mających wpływ na prowadzenie przez towarzystwo stabilnej działalności;
- oceniana osoba została zawieszona w czynnościach członka zarządu instytucji rynku finansowego;
- wystąpiły inne okoliczności wskazujące, że oceniana osoba wykonywała powierzone obowiązki związane z pełnieniem funkcji w organach lub wykonywaniem funkcji na stanowiskach kierowniczych w podmiocie podlegającym nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego w sposób naruszający zasady uczciwego obrotu lub sprzeczny z zakresem udzielonego zezwolenia.<sup>9</sup>

<sup>9</sup> § 107 ust. 1 Rozporządzenia.

## 3.2.1. NIEPOSZLAKOWANA OPINIA

Powyższy katalog wyznacza minimalny zakres informacji, które towarzystwo funduszy inwestycyjnych uwzględni przy dokonywaniu oceny nieposzlakowanej opinii osoby podlegającej ocenie, w przypadku przeprowadzania oceny i weryfikacji.

W przypadku gdy w odniesieniu do ocenianej osoby zachodzą okoliczności, o których mowa w § 107 ust. 1 lub 2 Rozporządzenia, towarzystwo, dokonując oceny, uwzględni rodzaj wyroku lub oskarżenia, etap postępowania sądowego, wysokość i rodzaj zastosowanej kary, a także okoliczności towarzyszące danemu naruszeniu lub decyzji administracyjnej, w tym okoliczności łagodzące i formalne, wagę naruszenia, okres, jaki upłynął od dnia naruszenia lub dnia wydania decyzji, przebieg dalszej kariery zawodowej tej osoby oraz znaczenie przestępstwa lub naruszenia dla pełnionej funkcji.

Dokonując oceny, towarzystwo uwzględni informacje zawarte w Krajowym Rejestrze Karnym (KRK), a w przypadku osób, które w okresie 10 lat poprzedzających dzień dokonania oceny miały miejsce zamieszkania, prowadziły działalność gospodarczą lub świadczyły pracę poza Rzeczpospolitą Polską – także w odpowiednim dokumencie wydanym przez właściwe organy państw, w których osoby te miały miejsce zamieszkania, prowadzenia działalności gospodarczej lub świadczenia pracy w tym okresie. Ocena karalności powinna być przeprowadzana na podstawie zaświadczenia z KRK nie starszego niż 3 miesiące.



## 3.2.2. WIEDZA



Wiedzę, która wynika m.in. ze zdobytego wykształcenia, bierze się pod uwagę przy ocenie członków organów towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Przepisy Ustawy nie określają wymogów dotyczących konkretnych kierunków/profilu studiów.

### 3.2.2.1.



## Kryteria wiedzy wspólne dla wszystkich osób podlegających ocenie

W skład zarządu i rady nadzorczej towarzystwa mogą wchodzić wyłącznie osoby posiadające wiedzę niezbędną do skutecznego, prawidłowego i ostrożnego zarządzania towarzystwem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.<sup>10</sup> 22

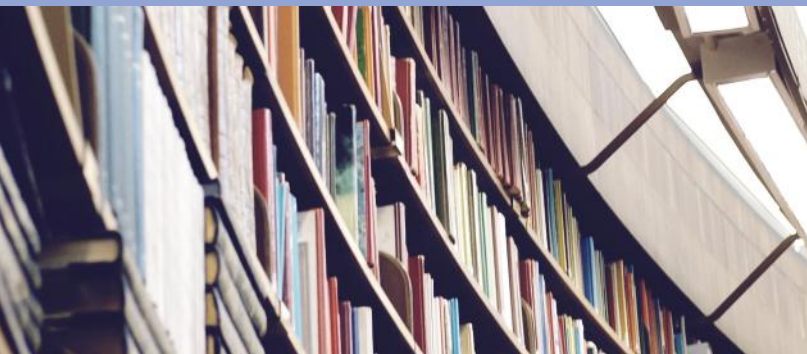
Wymóg posiadania wiedzy przez członka zarządu albo rady nadzorczej towarzystwa jest spełniony, w przypadku gdy wykazuje on udokumentowaną znajomość zagadnień związanych z zakresem obowiązków, które mają być przez niego wykonywane, w stopniu niezbędnym do prawidłowego wykonywania odpowiednio czynności zarządczych albo czynności nadzorczych, oraz zrozumienie zasad prowadzonej przez towarzystwo działalności i ryzyka związanego z tą działalnością.<sup>11</sup>

Co najmniej dwóch członków zarządu, w tym prezes zarządu, oraz co najmniej połowa członków rady nadzorczej posiada wyższe wykształcenie lub prawo wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego, o którym mowa w art. 126 ust. 3 UOBIF.<sup>12</sup>

<sup>10</sup> Art. 42 ust. 4 UFI.

<sup>11</sup> § 100 Rozporządzenia.

<sup>12</sup> Art. 42 ust. 3 UFI.



## 3.2.2. WIEDZA

Dokonując oceny oraz weryfikacji spełniania przez członka zarządu albo rady nadzorczej wymogu posiadania wiedzy, o którym mowa w § 100 Rozporządzenia, towarzystwo uwzględnia w szczególności, czy oceniana osoba posiada wiedzę w co najmniej jednym z następujących zakresów:

- istotne obszary działalności prowadzonej przez towarzystwo oraz główne ryzyka, które są z nimi związane;
- zarządzanie aktywami;
- zarządzanie ryzykiem;
- zarządzanie ryzykiem zrównoważonego rozwoju;
- zgodność działalności towarzystwa z prawem i audyt wewnętrzny;
- rachunkowość i sprawozdawczość finansowa;
- technologie i bezpieczeństwo informatyczne;
- lokalne, regionalne lub globalne rynki aktywów finansowych – w przypadku prowadzenia przez towarzystwo działalności na tych rynkach;
- otoczenie regulacyjne;
- planowanie strategiczne;
- zarządzanie spółką lub organizacją;
- zarządzanie krajowymi lub międzynarodowymi grupami kapitałowymi oraz czynniki ryzyka związane ze strukturą takich grup w przypadku prowadzenia przez towarzystwo działalności w ramach takiej struktury.<sup>13</sup>

<sup>13</sup>. § 108 ust. 1 Rozporządzenia.

## 3.2.2. WIEDZA

Towarzystwo zapewnia, aby w przypadku gdy członek organu nie posiada wiedzy w jednym z zagadnień wskazanych w Rozporządzeniu, wiedzę w tym zakresie posiadał inny członek zarządu albo rady nadzorczej. Wiedza posiadana przez członków zarządu bądź rady nadzorczej nie uzupełnia brakujących obszarów wiedzy innego organu tj. podlega ocenie w ramach jednego organu.

Analiza zakresu wiedzy osoby podlegającej ocenie przeprowadzana przez towarzystwo, jak również organ nadzoru, powinna obejmować profil wykształcenia (tj. ukończone studia) oraz wszelkie ukończone dodatkowe studia podyplomowe, kursy i szkolenia (zarówno w Polsce, jak i za granicą). W toku oceny należy wziąć pod uwagę zarówno program oraz czas trwania, jak i renomę podmiotu organizującego szkolenie. Wynikiem analizy powinno być stwierdzenie, że ukończenie studiów, szkolenia, kursu itp., przyczyniło się do uzyskania przez osobę podlegającą ocenie wiedzy w co najmniej jednym enumeratywnie wskazanym zakresie wiedzy oraz wskazanie tego zakresu ze stosownym uzasadnieniem odnoszącym się do programu studiów bądź szkolenia.

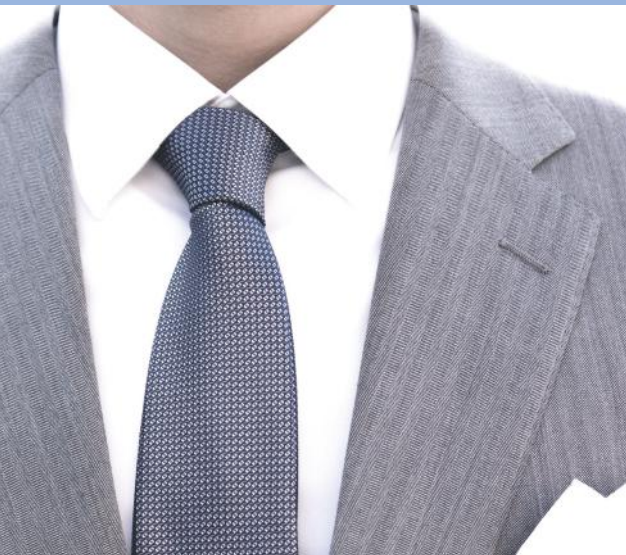
Towarzystwo, przeprowadzając ocenę, może uznać, że członek zarządu albo rady nadzorczej posiada wiedzę w zakresie, o którym mowa w § 108 ust. 1 Rozporządzenia, w przypadku gdy:

- posiada stopień naukowy doktora nauk ekonomicznych lub prawnych;
- posiada tytuł zawodowy radcy prawnego lub adwokata lub tytuł biegłego rewidenta;
- posiada tytuł zawodowy doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych;
- ukończył studia Master of Business Administration (MBA);
- posiada certyfikat Chartered Financial Analyst (CFA);
- posiada certyfikat Certified International Investment Analyst (CIIA);
- posiada certyfikat Association of Chartered Certified Accountants (ACCA);
- złożył egzamin dla kandydatów na członków organów nadzorczych przed komisją egzaminacyjną wyznaczoną przez Prezesa Rady Ministrów lub ministra właściwego do spraw aktywów państwowych.<sup>14</sup>

<sup>14</sup> § 108 ust. 5 Rozporządzenia.



### 3.2.2.2. WIEDZA CZŁONKA ZARZĄDU DS. RYZYKA



Członek zarządu ds. ryzyka poza spełnieniem obowiązku wiedzy wspólnego dla członków organów towarzystwa, posiada również kwalifikowane wymagania w zakresie wiedzy odpowiedniej dla zajmowanego stanowiska.

Wymóg posiadania wiedzy przez członka zarządu ds. ryzyka jest spełniony, jeżeli oceniana osoba posiada wiedzę w zakresie:

- zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
  - identyfikacji;
  - pomiaru albo szacowania;
  - monitorowania;
  - kontrolowania;
  - ograniczania ryzyka.

W toku dokonywania oceny wiedzy członka zarządu ds. ryzyka z zakresu zarządzania ryzykiem konieczne jest również, aby taki członek zarządu posiadał wiedzę niezbędną do skutecznego, prawidłowego i ostrożnego zarządzania towarzystwem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.<sup>15</sup> W związku z tym, w toku oceny należy zweryfikować, czy wiedza z zakresu zarządzania ryzykiem posiadana przez członka zarządu ds. ryzyka jest adekwatna do systemu zarządzania ryzykiem przyjętego w towarzystwie oraz regulacji prawnych odnoszących się do ryzyk właściwych dla konkretnego towarzystwa i funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza.

25

## PRZYKŁADOWO:

Członek zarządu ds. ryzyka w towarzystwie zarządzającym AFI powinien posiadać wiedzę w zakresie identyfikacji, pomiaru albo szacowania, monitorowania, kontrolowania oraz ograniczania przynajmniej następujących ryzyk: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko operacyjne.<sup>16</sup>

<sup>15</sup> Art. 42 ust. 4 UFI.

<sup>16</sup> Art. 44 ust. 2 RAFI.

### 3.2.2.3. WIEDZA CZŁONKA ZARZĄDU DS. DECYZJI INWESTYCYJNYCH



Członek zarządu ds. decyzji inwestycyjnych poza spełnieniem obowiązku wiedzy wspólnego dla członków organów towarzystwa, powinien spełniać również dodatkowe wymagania w zakresie wiedzy odpowiednie do zajmowanego stanowiska.

Wymóg posiadania wiedzy przez członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych jest spełniony, jeżeli oceniana osoba posiada w szczególności wiedzę w zakresie instrumentów finansowych, zarządzania aktywami i portfelami inwestycyjnymi, działalności inwestycyjnej, rekomendacji inwestycyjnych, doradztwa inwestycyjnego, strategii inwestycyjnych oraz analiz rynku, w tym analizy ekonomicznej, fundamentalnej i technicznej.

W toku dokonywania oceny wiedzy członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych konieczne jest również, aby posiadał on wiedzę niezbędną do skutecznego, prawidłowego i ostrożnego zarządzania towarzystwem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.<sup>17</sup> W związku z tym, w toku oceny należy zweryfikować, czy wiedza z zakresu zarządzania aktywami posiadana przez członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych jest adekwatna do celu i polityki inwestycyjnej określonych w statutach funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza towarzystwo.

26



<sup>17</sup> Art. 42 ust. 4 UFI.

### 3.2.3. KOMPETENCJE

#### 3.2.3.1.



## Kryteria kompetencji wspólne dla wszystkich osób podlegających ocenie



Wymóg posiadania kompetencji przez członka zarządu albo rady nadzorczej towarzystwa jest spełniony, w przypadku gdy posiada on zdobytą w wyniku doświadczenia nabytego przez wykonywanie czynności związanych z działalnością instytucji rynku finansowego na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku lub przez pełnienie funkcji w organach tych instytucji, umiejętność praktycznego zastosowania wiedzy, rozumianej jako udokumentowana znajomość zagadnień związanych z zakresem obowiązków, które mają być przez niego wykonywane, w stopniu niezbędnym do prawidłowego wykonywania odpowiednio czynności zarządczych albo czynności nadzorczych, oraz zrozumienie zasad prowadzonej przez towarzystwo działalności i ryzyka związanego z tą działalnością.<sup>18</sup>

Kompetencją jest umiejętność praktycznego zastosowania posiadanej wiedzy, zdobyta w wyniku doświadczenia. Przy czym przepis ten przez zastosowanie odpowiednich odesłań dookreśla zarówno zakres wymaganej wiedzy, jak też charakter czynności, których wykonywanie pozwala na zdobycie wymaganego doświadczenia.

O posiadaniu przez daną osobę kompetencji nie można zatem mówić w sytuacji, gdy nie posiada ona wiedzy w zakresie wymaganym przepisami prawa, ani w sytuacji gdy nie zdobywała ona doświadczenia, wykonując określone w przepisach czynności lub pełniąc określoną w nich funkcję.

<sup>18</sup> § 101 Rozporządzenia w związku z § 100 oraz § 102.

## 3.2.3. KOMPETENCJE

### 3.2.3.2.



## Kompetencje członka zarządu ds. ryzyka

W przypadku członka zarządu ds. ryzyka kompetencje należy oceniać przez pryzmat doświadczenia i wiedzy wymaganych do pełnienia funkcji na tym stanowisku.

Wymóg posiadania kompetencji przez członka zarządu ds. ryzyka jest spełniony, w przypadku gdy posiada on zdobytą w wyniku doświadczenia umiejętność praktycznego zastosowania wiedzy, w zakresie zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie identyfikacji, pomiaru albo szacowania, monitorowania, kontrolowania oraz ograniczania ryzyka, nabytą podczas:

- wykonywania czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem w instytucji rynku finansowego, w tym czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem w towarzystwie na kierowniczym lub samodzielny stanowisku albo
- nadzorowania czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem w przypadku pełnienia funkcji członka zarządu towarzystwa.

W toku dokonywania oceny posiadania przez członka zarządu ds. ryzyka kompetencji z zakresu zarządzania ryzykiem konieczne jest również sprawdzenie posiadania przez tę osobę wiedzy niezbędnej do skutecznego, prawidłowego i ostrożnego zarządzania towarzystwem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.<sup>19</sup> W związku z tym, w toku oceny należy ocenić, czy kompetencje posiadane przez członka zarządu ds. ryzyka są adekwatne do systemu zarządzania ryzykiem przyjętego w towarzystwie oraz do ryzyk właściwych dla konkretnego towarzystwa i funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza.

<sup>19</sup> Art. 42 ust. 4 UFI.

## 3.2.3. KOMPETENCJE

### 3.2.3.3.



## Kompetencje członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych

W przypadku członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych kompetencje należy oceniać przez pryzmat doświadczenia i wiedzy wymaganych do pełnienia funkcji na tym stanowisku.

Wymóg posiadania kompetencji przez członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych jest spełniony, w przypadku gdy posiada on zdobytą w wyniku doświadczenia umiejętność praktycznego zastosowania wiedzy, w zakresie instrumentów finansowych, zarządzania aktywami i portfelami inwestycyjnymi, działalności inwestycyjnej, rekomendacji inwestycyjnych, doradztwa inwestycyjnego, strategii inwestycyjnych oraz analiz rynku, w tym analizy ekonomicznej, fundamentalnej i technicznej, nabytą podczas:

- wykonywania czynności związanych z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych oraz stosowaniem strategii inwestycyjnych w instytucji rynku finansowego, w tym podejmowaniem decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku lub w ramach pełnionej funkcji członka zarządu, albo
- nadzorowania czynności związanych z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych w ramach pełnionej funkcji członka zarządu towarzystwa.

W toku dokonywania oceny posiadania przez członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych kompetencji z zakresu podejmowania decyzji inwestycyjnych konieczne jest również sprawdzenie posiadania przez tę osobę wiedzy niezbędnej do skutecznego, prawidłowego i ostrożnego zarządzania towarzystwem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.<sup>20</sup> W związku z tym, w toku oceny należy ocenić, czy kompetencje posiadane przez członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych są adekwatne do celu i polityki inwestycyjnej określonej w statutach funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza towarzystwo. Jednocześnie, w przypadku rozszerzenia przez towarzystwo przedmiotu działalności o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, ocena kandydata na członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych oraz członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych w toku oceny i weryfikacji wtórnej powinna obejmować kompetencje w zakresie podejmowania decyzji inwestycyjnych w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej portfela, o której mowa w § 2 pkt 23 Rozporządzenia.

<sup>20</sup> Art. 42 ust. 4 UFI.

## 3.2.4. DOŚWIADCZENIE

Kluczowym aspektem oceny członków organów towarzystw funduszy inwestycyjnych jest posiadanie doświadczenia zawodowego przez osobę podlegającą ocenie. Przy ocenie doświadczenia zawodowego uwzględnia się w szczególności: specyfikę działalności danego podmiotu, zakres kompetencji, uprawnień i obowiązków związanych ze stanowiskiem, usytuowanie zajmowanego stanowiska w strukturze organizacyjnej podmiotu, w tym względem organów podmiotu, liczbę pośrednich i bezpośrednich podwładnych.

### 3.2.4.1.



## Kryteria doświadczenia wspólne dla wszystkich osób podlegających ocenie

Wymóg posiadania doświadczenia przez członka zarządu albo rady nadzorczej towarzystwa jest spełniony, w przypadku gdy wykonywał on czynności związane z działalnością instytucji rynku finansowego na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku lub pełnił on funkcje w organach tych instytucji.

30

Za instytucje rynku finansowego należy uznać te podmioty, które prowadzą działalność w obszarze rynku finansowego, regulowaną przepisami aktów prawnych, wymienionych w art. 1 ust. 2 UNFR, które podejmują działalność, podlegając uprzedniej weryfikacji Komisji Nadzoru Finansowego lub innych właściwych organów, które wykonują lub wykonywały nadzór w obszarze regulowanym przez powołane przepisy.

Przez instytucję rynku finansowego, ze względu na zakres prowadzonej działalności, należy rozumieć także podmioty zagraniczne, świadczące usługi analogiczne do podmiotów krajowych, uznawanych za instytucje rynku finansowego w związku z prowadzoną działalnością regulowaną przepisami aktów prawnych, wymienionych w art. 1 ust. 2 UNFR.

Instytucjami rynku finansowego są także Narodowy Bank Polski oraz inne banki centralne.

Za instytucję rynku finansowego nie należy natomiast uznawać spółki publicznej, która na rynku finansowym nie prowadzi reglamentowanej i nadzorowanej przez Komisję działalności usługowej.

## 3.2.4. DOŚWIADCZENIE

### 3.2.4.2.



## Doświadczenie członka zarządu ds. ryzyka

Wymóg posiadania doświadczenia przez członka zarządu ds. ryzyka jest spełniony, w przypadku gdy wykonywał on na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku lub w ramach pełnionej funkcji członka zarządu czynności związane z zarządzaniem ryzykiem w instytucji rynku finansowego, w tym czynności związane z zarządzaniem ryzykiem w towarzystwie na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku, albo w ramach pełnionej funkcji członka zarządu towarzystwa nadzorował on czynności związane z zarządzaniem ryzykiem.

W toku analizy przebiegu kariery zawodowej członka zarządu ds. ryzyka w pierwszej kolejności należy ustalić, czy osoba ta była zatrudniona lub pełniła funkcję członka zarządu w:

- towarzystwie funduszy inwestycyjnych;
- innej instytucji rynku finansowego;
- w podmiotach niebędących instytucjami rynku finansowego.

W drugiej kolejności należy ustalić, czy stanowisko, jakie zajmowała ta osoba było stanowiskiem samodzielnym lub kierowniczym lub funkcją członka zarządu w towarzystwie lub innej instytucji finansowej.

Do oceny doświadczenia relewantne jest wyłącznie doświadczenie zdobyte w ramach zatrudnienia w towarzystwie funduszy inwestycyjnych oraz pozostałych instytucjach rynku finansowego, w tym zdobyte wyłącznie na samodzielnym lub kierowniczym stanowisku oraz w ramach pełnionej funkcji członka zarządu. Doświadczenie zdobyte w podmiotach niebędących instytucjami rynku finansowego oraz na stanowiskach niebędących stanowiskami samodzielnymi lub kierowniczymi lub funkcją członka zarządu nie jest uwzględniane przy ocenie spełniania wymogu posiadania doświadczenia przez tę osobę.

## 3.2.4. DOŚWIADCZENIE

W toku analizy doświadczenia członka zarządu ds. ryzyka kluczowe jest określenie zakresu obowiązków faktycznie realizowanych przez ocenianego kandydata.

W przypadku doświadczenia zdobytego w towarzystwie funduszy inwestycyjnych wymóg posiadania odpowiedniego doświadczenia przez członka zarządu ds. ryzyka jest spełniony, gdy:

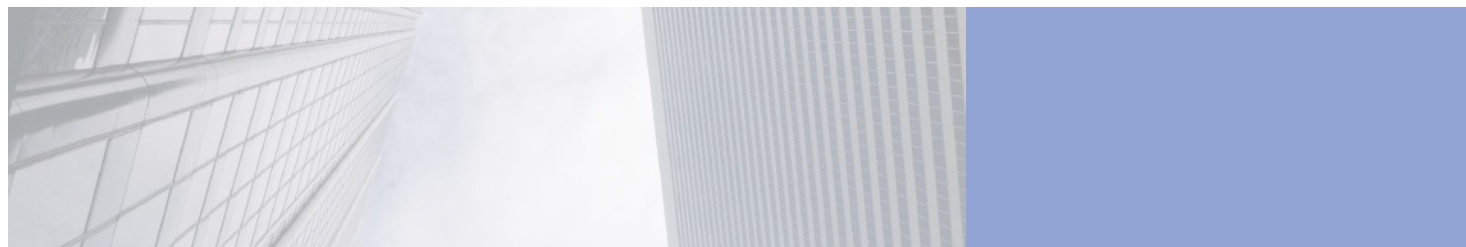
- wykonywał czynności związane z zarządzaniem ryzykiem na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku;
- nadzorował czynności związane z zarządzaniem ryzykiem w ramach pełnionej funkcji członka zarządu towarzystwa.

Z kolei, w przypadku doświadczenia zdobytego w innej instytucji rynku finansowego, wymóg posiadania odpowiedniego doświadczenia przez członka zarządu ds. ryzyka jest spełniony, gdy wykonywał czynności związane z zarządzaniem ryzykiem na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku lub w ramach pełnionej funkcji członka zarządu.

32

W ramach prowadzonej oceny, konieczne jest ustalenie, czy oceniany kandydat wykonywał czynności z zakresu zarządzania ryzykiem bądź nadzorował zarządzanie ryzykiem w towarzystwie samodzielnie, czy też kolegialnie.

Zarządzanie ryzykiem w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (kolegialnie), przed uzyskaniem zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na funkcję członka zarządu Towarzystwa nadzorującego system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie należy uznać za niewystarczające. Zarządzanie ryzykiem kolegialnie nie stanowi samodzielnego wykonywania czynności z zakresu zarządzania ryzykiem oraz samodzielnego nadzorowania czynności związanych z zarządzaniem ryzykiem.





## 3.2.4. DOŚWIADCZENIE



Dokonując oceny doświadczenia członka zarządu ds. ryzyka, które zostało zdobyte w innej niż towarzystwo instytucji rynku finansowego, należy wziąć pod uwagę cel systemu zarządzania ryzykiem w towarzystwie funduszy inwestycyjnych, którym jest zapewnienie, że towarzystwo, w ramach zarządzania funduszem inwestycyjnym dążąc do realizacji celu inwestycyjnego funduszu, podejmuje ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. System zarządzania ryzykiem w towarzystwie obejmuje swoim zakresem rozwiązania organizacyjne, procesy i procedury, polityki i strategie, a także rozwiązania techniczne. System zarządzania ryzykiem w towarzystwie jako proces obejmuje identyfikację, pomiar/szacowanie, kontrolę, monitorowanie i ograniczanie ryzyk. Osoba nadzorująca czynności z zakresu zarządzania ryzykiem powinna posiadać doświadczenie związane bezpośrednio z tym obszarem, tj. identyfikacją, pomiarem albo szacowaniem, monitorowaniem, kontrolowaniem i ograniczaniem ryzyk charakterystycznych dla całokształtu działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

W toku oceny należy również poddać analizie, czy kandydat wykonywał czynności z zakresu zarządzania ryzykiem bezpośrednio czy pośrednio. Udzielanie wsparcia komórce bezpośrednio zarządzającej ryzykiem, czy też raportowanie informacji i zdarzeń na potrzeby zarządzania ryzykiem przez komórkę bezpośrednio zarządzającą ryzykiem stanowi pośrednie zarządzanie ryzykiem. Wykonywanie takich czynności należy zatem ocenić jako niewystarczające do uznania, że spełnione jest kryterium posiadania przez daną osobę doświadczenia niezbędnego do wykonywania funkcji członka zarządu ds. ryzyka.

## 3.2.4. DOŚWIADCZENIE

### 3.2.4.3.



## Doświadczenie członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych

Wymóg posiadania doświadczenia przez członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych jest spełniony, w przypadku gdy wykonywał on na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku lub w ramach pełnionej funkcji członka zarządu czynności związane z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych oraz stosowaniem strategii inwestycyjnych w instytucji rynku finansowego, w tym podejmował, na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku, decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo, albo w ramach pełnionej funkcji członka zarządu towarzystwa nadzorował czynności związane z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych.<sup>21</sup>

34

W zakresie członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych przepisy Ustawy wprowadzają również kryterium długości stażu, zgodnie z którym legitymuje się on stażem pracy nie krótszym niż 3 lata na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku w instytucjach rynku finansowego lub pełnieniem przez ten okres funkcji w organach tych instytucji.<sup>22</sup>

W toku analizy przebiegu kariery zawodowej członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych w pierwszej kolejności należy ustalić czy osoba ta była zatrudniona lub pełniła funkcję członka zarządu w:

- towarzystwie funduszy inwestycyjnych;
- innej instytucji rynku finansowego;
- w podmiotach niebędących instytucjami rynku finansowego.

<sup>21</sup> § 102 ust. 3 Rozporządzenia.

<sup>22</sup> Art. 42 ust. 3 UFI.

## 3.2.4. DOŚWIADCZENIE

W drugiej kolejności należy ustalić, czy stanowisko, jakie zajmowała ta osoba było stanowiskiem samodzielnym lub kierowniczym, lub funkcją członka zarządu w towarzystwie lub innej instytucji finansowej.

Do oceny doświadczenia relewantne jest wyłącznie doświadczenie zdobyte w ramach zatrudnienia w towarzystwie funduszy inwestycyjnych oraz pozostałych instytucjach rynku finansowego oraz zdobyte wyłącznie na samodzielnym lub kierowniczym stanowisku oraz w ramach pełnionej funkcji członka zarządu. Doświadczenie zdobyte w podmiotach niebędących instytucjami rynku finansowego oraz na stanowiskach niebędących stanowiskami samodzielnymi lub kierowniczymi lub funkcją członka zarządu nie jest uwzględniane przy ocenie spełniania wymogu posiadania doświadczenia przez tę osobę.

Analizując doświadczenie członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych kluczowe jest określenie zakresu obowiązków faktycznie realizowanych przez ocenianego kandydata.

W przypadku doświadczenia zdobytego w towarzystwie funduszy inwestycyjnych wymóg posiadania odpowiedniego doświadczenia przez członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych jest spełniony gdy:

- podejmował decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo, oraz czynności związane ze stosowaniem strategii inwestycyjnych, na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku;
- nadzorował czynności związane z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych oraz stosowaniem strategii inwestycyjnych w ramach pełnionej funkcji członka zarządu towarzystwa.



### 3.2.4. DOŚWIADCZENIE

Z kolei, w przypadku doświadczenia zdobytego w innej instytucji rynku finansowego, wymóg posiadania odpowiedniego doświadczenia przez członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych jest spełniony gdy wykonywał on na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku lub w ramach pełnionej funkcji członka zarządu czynności związane z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych oraz stosowaniem strategii inwestycyjnych w tej instytucji rynku finansowego.

W ramach prowadzonej oceny konieczne jest ustalenie czy oceniany kandydat wykonywał czynności z zakresu podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz stosowania strategii inwestycyjnych samodzielnie, czy też kolegalnie.

Doświadczenie zdobyte w ramach zarządu kolegalnego należy uznać za niewystarczające, ponieważ kandydat samodzielnie nie podejmował na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku decyzji inwestycyjnych i samodzielnie nie nadzorował w ramach pełnionej funkcji członka zarządu towarzystwa czynności związanych z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych.

Dokonując oceny doświadczenia członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych, które zostało zdobyte w innej niż towarzystwo instytucji rynku finansowego należy wziąć pod uwagę, czy w ramach wykonywanych czynności na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku lub w ramach pełnionej funkcji członka zarządu, kandydat zajmował się bezpośrednio i samodzielnie podejmowaniem decyzji inwestycyjnych oraz stosowaniem strategii inwestycyjnych.

## 3.2.4. DOŚWIADCZENIE

Czynności związane z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych oraz stosowaniem strategii inwestycyjnych polegają w szczególności na podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, w przypadku towarzystwa funduszy inwestycyjnych dotyczących aktywów funduszy inwestycyjnych, z uwzględnieniem limitów inwestycyjnych danego funduszu inwestycyjnego, stosowaniu przygotowanych strategii inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, bieżącej analizie działalności inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych, w tym przestrzeganiu limitów inwestycyjnych, ocenie wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych. Z kolei w przypadku rozszerzenia przez towarzystwo przedmiotu działalności o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych czynności związane z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych obejmują stosowanie strategii inwestycyjnej portfela.

W sytuacji, gdy kandydat nie był bezpośrednio odpowiedzialny na zajmowanych stanowiskach za wykonywanie czynności z zakresu podejmowania decyzji inwestycyjnych i stosowania strategii inwestycyjnych albo nie wykonywał samodzielnego nadzoru nad podejmowaniem decyzji inwestycyjnych oraz stosowaniem strategii inwestycyjnych w towarzystwie, nie można uznać, że kandydat zapewni skuteczne, prawidłowe i ostrożne zarządzanie towarzystwem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności. Podejmowanie czynności, których celem jest wsparcie komórki zarządzania aktywami należy uznać za niewystarczające do uznania, że spełnione jest kryterium posiadania przez daną osobę doświadczenia niezbędnego do wykonywania funkcji członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.

### 3.3. POŚWIĘCENIE CZASU, ŁĄCZENIE STANOWISK I FUNKCJI ORAZ KONFLIKT INTERESÓW



Zdolność poświęcania wystarczającej ilości czasu przeznaczonej na wykonywanie funkcji w organach towarzystwa funduszy inwestycyjnych jest jednym z kryteriów oceny członków organów towarzystwa. Jest to kryterium „miękkie”, co oznacza, że w obowiązujących regulacjach nie ma postanowień ustalających konkretny limit czasu, jaki dana osoba powinna poświęcać na wypełnianie zadań jako członek zarządu lub rady nadzorczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Kryterium oceny „poświęcanie czasu” ma na celu zapewnienie, aby osoba podlegająca ocenie była w stanie poświęcić sprawowaniu funkcji w tym organie towarzystwa, wystarczającą ilość czasu, aby móc realizować zadania przypisane do funkcji, jak również zrozumieć działalność prowadzoną przez ten podmiot, ryzyka z nią związane, strategię zarządzania ryzykiem oraz inne aspekty prowadzonej działalności. Zatem kryterium poświęcania czasu członków organów podmiotu nadzorowanego ma służyć faktycznemu poświęcaniu przez te osoby takiej ilości czasu na sprawowanie powierzonej funkcji, która pozwoli na prawidłowe wykonywanie i wywiązanie się z zadań związanych z tą funkcją. Dokonując oceny „poświęcania czasu”, bierze się pod uwagę liczbę funkcji sprawowanych jednocześnie oraz skalę i rozmiar działalności podmiotów, w których osoba podlegająca ocenie jest zaangażowana. Uwzględnia się przy tym faktyczny zakres czynności wykonywanych przez tę osobę.

38

Pełnienie funkcji w zarządzie lub radzie nadzorczej towarzystwa powinno stanowić główny obszar aktywności zawodowej. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu lub rady nadzorczej nie powinna prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, które negatywnie wpływałoby na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji. W szczególności członek zarządu nie powinien być pracownikiem lub członkiem organu innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na świadczenie pracy lub wykonywanie funkcji w organach innych podmiotów uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w towarzystwie lub jeżeli może prowadzić do konfliktu interesów.

Istotne jest przy tym, że członek zarządu nie może bez zgody spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek organu (w zależności od formy prawnej tej spółki) – zgody takiej udziela organ uprawniony do powoływania zarządu (rada nadzorcza), o ile statut towarzystwa funduszy inwestycyjnych nie stanowi inaczej.<sup>23</sup>

<sup>23</sup> Art. 380 ksh.

### 3.3. POŚWIĘCENIE CZASU, ŁĄCZENIE STANOWISK I FUNKCJI ORAZ KONFLIKT INTERESÓW

#### 3.3.1.



Członek rady nadzorczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych powinien wykonywać swoją funkcję w sposób aktywny, wykazując się niezbędnym poziomem zaangażowania w pracę organu nadzorującego, co oznacza poświęcenie czasu w wymiarze umożliwiającym należyte wykonywanie zadań organu nadzorującego. Dodatkowa aktywność zawodowa członka organu nadzorującego nie może odbywać się z uszczerbkiem dla jakości i efektywności sprawowanego nadzoru w radzie nadzorczej towarzystwa.

#### 3.3.2.



Z kolei wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności towarzystwa pomiędzy członków zarządu powinien być dokonany w sposób przejrzysty i jednoznaczny oraz nie powinien on prowadzić do zbędnego nakładania się kompetencji członków zarządu lub powstania konfliktu interesów.

W ramach wewnętrznego podziału kompetencji w zarządzie towarzystwa funduszy inwestycyjnych wyodrębnia się funkcje:

- > członka zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w towarzystwie;
- > członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

Zarząd towarzystwa ustala, a rada nadzorcza zatwierdza wewnętrzny podział kompetencji w zarządzie towarzystwa.

### 3.3. POŚWIĘCANIE CZASU, ŁĄCZENIE STANOWISK I FUNKCJI ORAZ KONFLIKT INTERESÓW

Ustalając podział kompetencji w zarządzie towarzystwa, należy mieć na uwadze, że:

- funkcja prezesa zarządu nie może być łączona z funkcją członka zarządu ds. ryzyka;
- funkcja członka zarządu ds. ryzyka i członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych nie mogą być łączone.<sup>24</sup>

Członek zarządu towarzystwa nie może pełnić funkcji:

- inspektora nadzoru;<sup>25</sup>
- audytora wewnętrznego;<sup>26</sup>
- zarządzającego ryzykiem (np. Risk Manager).<sup>27</sup>

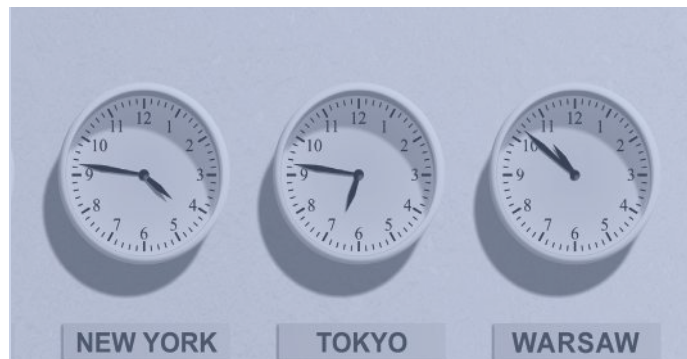
Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności towarzystwa pomiędzy członków organu zarządzającego powinien być dokonany w sposób przejrzysty i jednoznaczny oraz zostać odzwierciedlony w regulacjach wewnętrznych.

<sup>24</sup> Art. 42a ust. 3 UFI.

<sup>25</sup> § 4 ust. 1 Rozporządzenia.

<sup>26</sup> § 9 ust. 2 Rozporządzenia.

<sup>27</sup> § 11 ust. 1 Rozporządzenia.





## 3.3. POŚWIĘCENIE CZASU, ŁĄCZENIE STANOWISK I FUNKCJI ORAZ KONFLIKT INTERESÓW

### 3.3.3.



Inspektor nadzoru podlega bezpośrednio prezesowi zarządu towarzystwa albo innemu wskazanemu przez radę nadzorczą towarzystwa członkowi zarządu towarzystwa, a w przypadku gdy prezes zarządu towarzystwa nie został powołany lub inny członek zarządu towarzystwa nie został wskazany przez radę nadzorczą towarzystwa – zarządowi towarzystwa.<sup>28</sup> Komisja wskazuje również, że komórce nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kierującemu tą komórką inspektorowi nadzoru należy zapewnić niezależność organizacyjną umożliwiającą prawidłowe wykonywanie obowiązków. Mając to na uwadze, w przypadku zarządu dwuosobowego, rozwiązaniem, które budzi najmniej wątpliwości w zakresie potencjalnego konfliktu interesów i zapewnienia niezależności działania komórki nadzoru zgodności działalności z prawem, jest usytuowanie tej komórki jako podlegającej kolegialnie całemu zarządowi towarzystwa.

### 3.3.4.



Towarzystwo funduszy inwestycyjnych zapewnia, aby osoby wykonujące zadania z zakresu audytu wewnętrznego nie łączyły ich z funkcją nadzoru zgodności działalności z prawem lub funkcją zarządzania ryzykiem. W opinii Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku zarządu dwuosobowego, najbardziej optymalnym rozwiązaniem, jest aby komórka audytu wewnętrznego podlegała członkowi zarządu nadzorującemu podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Takie usytuowanie komórki audytu w strukturze organizacyjnej spółki zapewni oddzielenie nadzoru nad komórką audytu od nadzoru nad komórką do spraw zarządzania ryzykiem, które będą sprawowane przez innych członków zarządu oraz od nadzoru nad komórką zgodności działalności z prawem, która będzie nadzorowana kolegialnie.<sup>29</sup>

<sup>28</sup> § 4 ust. 2 Rozporządzenia.

<sup>29</sup> § 9 ust. 3 pkt 1 Rozporządzenia.

### 3.3. POŚWIĘCANIE CZASU, ŁĄCZENIE STANOWISK I FUNKCJI ORAZ KONFLIKT INTERESÓW

#### 3.3.5.



Wewnętrzny podział odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu nie powinien prowadzić do sytuacji, w której określony obszar działalności towarzystwa nie jest przypisany do żadnego członka zarządu.

Członkowie organów towarzystwa funduszy inwestycyjnych powinni powstrzymać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub w inny sposób wpływać negatywnie na ich opinię jako członków organu instytucji nadzorowanej.

Zasady ograniczania konfliktu interesów powinny być określone w odpowiedniej regulacji wewnętrznej towarzystwa określającej między innymi zasady identyfikacji, zarządzania oraz zapobiegania konfliktom interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu i rady nadzorczej w przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.<sup>30</sup>

<sup>30</sup> § 4 ust. 2 Rozporządzenia.

## 3.4. KRYTERIA OCENY ZBIOROWEJ



Zbiorowa ocena członków organów towarzystwa odnosi się do wiedzy. Towarzystwo zapewnia, aby w przypadku gdy członek zarządu albo rady nadzorczej nie posiada wiedzy w jednym z zakresów, o których mowa w § 108 ust. 1 Rozporządzenia, wiedzę w tym zakresie posiadał inny członek zarządu albo rady nadzorczej.<sup>31</sup> Zbiorowa ocena wiedzy przeprowadzana jest odrębnie dla każdego z organów towarzystwa i polega na zapewnieniu, aby w przypadku w którym członek danego organu towarzystwa nie posiada wiedzy w jednym z zakresów, o których mowa w § 108 ust. 1 Rozporządzenia, wiedzę w tym zakresie posiadał inny członek tego organu (ocena oraz weryfikacja zbiorowa).

Poza zbiorową oceną wiedzy, towarzystwo powinno w taki sposób ukształtować liczebność zarządu oraz rady nadzorczej, aby zapewnić skuteczne, prawidłowe i ostrożne zarządzanie towarzystwem, przy uwzględnieniu w szczególności zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.<sup>32</sup>

Co najmniej dwóch członków zarządu, w tym prezes zarządu, oraz co najmniej połowa członków rady nadzorczej posiada wyższe wykształcenie lub prawo wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego, o którym mowa w art. 126 ust. 3 UOBIF.<sup>33</sup>

Co najmniej dwóch członków zarządu, w tym prezes zarządu oraz członek zarządu ds. decyzji inwestycyjnych, legitymuje się stażem pracy nie krótszym niż 3 lata na kierowniczym lub samodzielny stanowisku w instytucjach rynku finansowego lub pełnieniem przez ten okres funkcji w organach tych instytucji.<sup>34</sup>

<sup>31</sup> § 108 ust. 2 Rozporządzenia.

<sup>32</sup> Art. 42 ust. 1 UFI.

<sup>33</sup> Art. 42 ust. 3 UFI.

<sup>34</sup> Art. 42 ust. 6 UFI.

## 3.4. KRYTERIA OCENY ZBIOROWEJ

W przypadku zarządu towarzystwa składającego się z dwóch członków, funkcja prezesa zarządu łączona jest z funkcją członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.<sup>35</sup> W takiej sytuacji cały zarząd (w tym również członek zarządu ds. ryzyka) legitymuje się stażem pracy nie krótszym niż 3 lata na kierowniczym lub samodzielny stanowisku w instytucjach rynku finansowego lub pełnieniem przez ten okres funkcji w organach tych instytucji.

Ocena zbiorowa organów towarzystwa funduszy inwestycyjnych jest również elementem wytycznych wynikających z dobrych praktyk dla podmiotów nadzorowanych. Wynika z nich, że indywidualne kompetencje poszczególnych członków kolegiального organu – zarządu oraz rady nadzorczej, powinny uzupełniać się w taki sposób, aby umożliwiać zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegiального sprawowania nadzoru nad wszystkimi obszarami działania instytucji nadzorowanej.<sup>36</sup>

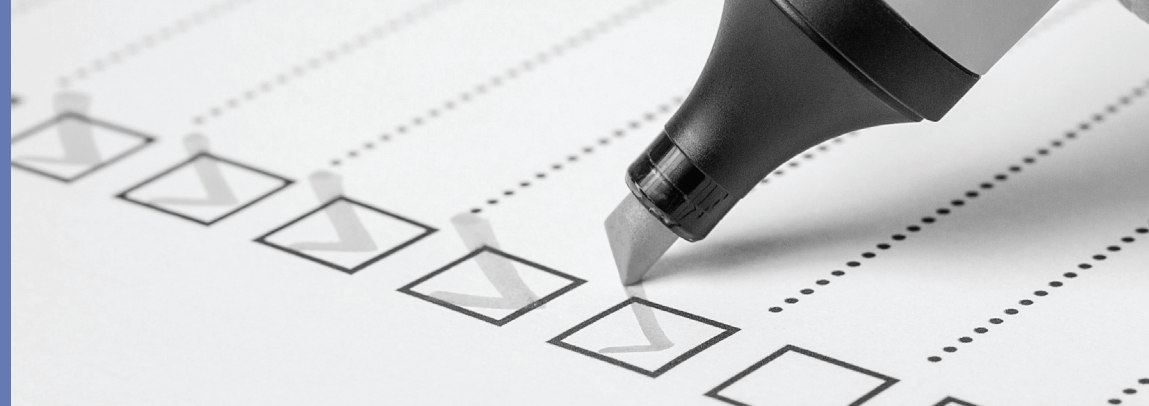
W kontekście dobrych praktyk zaleca się, aby w składzie zarządu oraz rady nadzorczej towarzystwo funduszy inwestycyjnych zapewniło odpowiedni udział osób, które władają językiem polskim oraz wykazują się odpowiednim doświadczeniem i znajomością polskiego rynku finansowego niezbędnymi w nadzorowaniu instytucji nadzorowanej na polskim rynku finansowym.<sup>37</sup>

<sup>35</sup> Art. 42a ust. 3 pkt 1 UFI.

<sup>36</sup> § 13 ust. 4 ZŁK; § 19 ust. 2 ZŁK.

<sup>37</sup> § 19 ust. 4 ZŁK; § 13 ust. 5 ZŁK.

## 4. ZDARZENIA SKUTKUJĄCE KONIECZNOŚCIĄ PRZEPROWADZENIA OCENY I WERYFIKACJI



Poniżej opisano zdarzenia skutkujące koniecznością przeprowadzenia oceny oraz weryfikacji spełniania wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI, przez członków organów towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także kandydatów na te stanowiska.

Odrębnie zgrupowano przestanki prowadzenia oceny oraz weryfikacji przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, osobno zaś przestanki prowadzenia oceny oraz weryfikacji przez Komisję Nadzoru Finansowego jako organ nadzoru (zarówno dokonywanej w ramach nadzoru bieżącego, jak i sformalizowanej w ramach prowadzonych postępowań). W każdej z tych grup wyróżnione zostały przestanki oceny oraz weryfikacji indywidualnej pierwotnej (tj. przed powołaniem na stanowisko), wtórnej (ponownej/bieżącej – w odniesieniu do osób już pełniących funkcje) i przestanki oceny oraz weryfikacji zbiorowej.

## 4.1. OCENA ORAZ WERYFIKACJA PRZEPROWADZANA PRZEZ TFI



### 4.1.1.

## Pierwotna ocena oraz weryfikacja indywidualna



Towarzystwo funduszy inwestycyjnych przeprowadza pierwotną ocenę oraz weryfikację indywidualną spełniania wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI, każdorazowo:

- przed powołaniem nowego członka w skład zarządu lub rady nadzorczej, co obejmuje również powołanie członka zarządu lub rady nadzorczej w wyniku bezpośredniego lub pośredniego przejęcia znacznego pakietu akcji towarzystwa;
- przed złożeniem wniosku o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.

46

Rada Nadzorcza towarzystwa funduszy inwestycyjnych przeprowadza pierwotną ocenę oraz weryfikację indywidualną spełniania wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI:

- przed złożeniem do Komisji wniosku o wyrażenie zgody na powołanie członka zarządu ds. ryzyka lub członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.

## 4.1. OCENA ORAZ WERYFIKACJA PRZEPROWADZANA PRZEZ TFI

### 4.1.2.

## Wtórna ocena oraz weryfikacja indywidualna



Towarzystwo funduszy inwestycyjnych powinno regularnie oceniać spełnianie wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI, przez poszczególne osoby wchodzące w skład organów towarzystwa, na podstawie dostępnych informacji, w tym przekazanych przez oceniane osoby.<sup>38</sup>

Przepisy Rozporządzenia nie formułują katalogu zamkniętego przesłanek przeprowadzenia wtórnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej, a jedynie określają katalog minimalny. Towarzystwo, tworząc politykę dotyczącą oceny oraz weryfikacji, powinno zaprojektować katalog przesłanek, które w jego przypadku uzasadniają konieczność przeprowadzenia oceny oraz weryfikacji. Towarzystwo powinno przeprowadzać ocenę oraz weryfikację spełniania przez członka zarządu lub rady nadzorczej wymogów, w szczególności w przypadku (jeżeli więcej niż jedna przesłanka oceny oraz weryfikacji występuje jednocześnie, ocena oraz weryfikacja może być przeprowadzona jednokrotnie):

- zmiany okoliczności będących podstawą dokonanej oceny albo zaistnienia nowych okoliczności, które mogą mieć wpływ na dokonaną ocenę.<sup>39</sup> Konieczność przeprowadzenia ponownej oceny może wynikać np. z wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego, UOKiK lub inny organ administracji decyzji nakładającej sankcję administracyjną. Ocena oraz weryfikacja następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie miesiąca od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu zmiany ww. okoliczności;<sup>40</sup>
- zmiany wymagań wobec towarzystwa skutkującej zmianą wymogów dla danej funkcji członka zarządu albo rady nadzorczej<sup>41</sup>. Zmiana może wynikać zarówno z nowych wymogów regulacyjnych, jak i zmian w strukturze organizacyjnej podmiotu. Ocena oraz weryfikacja następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie miesiąca od dnia zmiany wymagań dla danej funkcji członka zarządu albo rady nadzorczej;<sup>42</sup>

<sup>38</sup> § 105 ust. 2 Rozporządzenia.

<sup>39</sup> § 103 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia.

<sup>40</sup> § 103 ust. 2 pkt 3 Rozporządzenia.

<sup>41</sup> § 103 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia.

<sup>42</sup> § 103 ust. 2 pkt 2 Rozporządzenia.

## 4.1. OCENA ORAZ WERYFIKACJA PRZEPROWADZANA PRZEZ TFI

- powołania członka zarządu albo rady nadzorczej do pełnienia nowej funkcji w danym organie.<sup>43</sup> Konieczność przeprowadzenia ponownej oceny może wynikać np. z zamiaru powołania dotychczasowego członka zarządu do pełnienia innej funkcji w ramach zarządu towarzystwa. Ocena oraz weryfikacja następuje przed rozpoczęciem pełnienia nowej funkcji w organie;<sup>44</sup>
- wystąpienia uzasadnionych obaw, że członek zarządu albo rady nadzorczej nie spełnia wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI.<sup>45</sup> Konieczność ponownej oceny może wynikać z wyjścia na jaw zarówno okoliczności dotychczas nieznanych, jak i nowych. Ocena oraz weryfikacja następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie miesiąca od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu uzasadnionych obaw, że członek organu nie spełnia wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI;<sup>46</sup>
- powołania członka zarządu albo rady nadzorczej na kolejną kadencję.<sup>47</sup> Ocena oraz weryfikacja następuje przed powołaniem członka zarządu albo rady nadzorczej.<sup>48</sup>

### 4.1.3.

## Ocena oraz weryfikacja zbiorowa



Towarzystwo funduszy inwestycyjnych powinno w każdym czasie zapewniać, aby w przypadku gdy członek zarządu albo rady nadzorczej nie posiada wiedzy w jednym z zakresów, o których mowa w § 108 ust. 1 Rozporządzenia, wiedzę w tym zakresie posiadał inny członek zarządu albo rady nadzorczej.<sup>49</sup>

Przepisy Rozporządzenia nie formułują katalogu przesłanek przeprowadzenia oceny oraz weryfikacji zbiorowej. Towarzystwo, tworząc politykę dotyczącą oceny oraz weryfikacji, powinno zaprojektować katalog przesłanek, które w jego przypadku uzasadniają konieczność przeprowadzenia oceny oraz weryfikacji zbiorowej.

<sup>43</sup> § 103 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia.

<sup>44</sup> § 103 ust. 2 pkt 1 Rozporządzenia.

<sup>45</sup> § 103 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia.

<sup>46</sup> § 103 ust. 2 pkt 3 Rozporządzenia.

<sup>47</sup> § 103 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia.

<sup>48</sup> § 103 ust. 2 pkt 1 Rozporządzenia.

<sup>49</sup> § 108 ust. 2 Rozporządzenia.



## 4.2. OCENA ORAZ WERYFIKACJA PRZEPROWADZANA PRZEZ ORGAN NADZORU W RAMACH NADZORU BIEŻĄCEGO



### 4.2.1.



## Pierwotna ocena oraz weryfikacja indywidualna

Komisja otrzymuje zawiadomienia o powołaniu nowego członka rady nadzorczej oraz nowego członka zarządu towarzystwa, na którego powołanie nie jest wymagana zgoda Komisji.<sup>50</sup> Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja może dokonać pierwotnej oceny oraz weryfikacji spełniania wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI, przez członków organów towarzystwa.

W uzasadnionych przypadkach Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać towarzystwu zastąpienie albo odwołanie:

- osób zatrudnionych w towarzystwie, które mają istotny wpływ na działalność unijnego AFI lub funduszu, w tym w szczególności na decyzje inwestycyjne unijnego AFI lub funduszu;
- członka zarządu ds. ryzyka;
- członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych;

49

wyznaczając termin na dokonanie tej zmiany, nie krótszy niż 14 dni.<sup>51</sup>



<sup>50</sup> Art. 43 i art. 44 UFI.

<sup>51</sup> Art. 230 ust. 1 UFI.

## 4.2. OCENA ORAZ WERYFIKACJA PRZEPROWADZANA PRZEZ ORGAN NADZORU W RAMACH NADZORU BIEŻĄCEGO

### 4.2.2.



## Wtórna ocena oraz weryfikacja indywidualna

Organ nadzoru może dokonać wtórnej oceny oraz weryfikacji spełniania wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI, przez członków organów towarzystwa w ramach bieżącego nadzoru.

W uzasadnionych przypadkach Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać towarzystwu zastąpienie albo odwołanie:

- osób zatrudnionych w towarzystwie, które mają istotny wpływ na działalność unijnego AFI lub funduszu, w tym w szczególności na decyzje inwestycyjne unijnego AFI lub funduszu;
- członka zarządu ds. ryzyka;
- członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych;

50

wyznaczając termin na dokonanie tej zmiany, nie krótszy niż 14 dni.<sup>52</sup>

### 4.2.3.



## Ocena oraz weryfikacja zbiorowa

Organ nadzoru może dokonać analizy oceny oraz weryfikacji zbiorowej przeprowadzonej przez towarzystwo.

<sup>52</sup> Art. 230 ust. 1 UFI.

## 4.3. OCENA ORAZ WERYFIKACJA PROWADZONA PRZEZ ORGAN NADZORU W RAMACH POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNEGO

### 4.3.1.



## Pierwotna ocena oraz weryfikacja indywidualna

Organ nadzoru dokonuje w ramach postępowania administracyjnego pierwotnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej spełniania wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI, przez kandydatów na członków organu towarzystwa lub członków organu towarzystwa każdorazowo:

- w ramach oceny wniosku o wydanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo (pierwsze zezwolenie);<sup>53</sup>
- w ramach rozpatrywania wniosku o wyrażenie zgody na powołanie członka zarządu ds. ryzyka.<sup>54</sup> Wniosek powinien zostać złożony i rozpatrzony przed powierzeniem kandydatowi funkcji członka zarządu ds. ryzyka. Dobrą praktyką w tym zakresie jest podjęcie przez radę nadzorczą (lub inny upoważniony organ) uchwały w sprawie powołania kandydata na stanowisko członka zarządu ds. ryzyka, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego;
- w ramach rozpatrywania wniosku o wyrażenie zgody na powołanie członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.<sup>55</sup> Wniosek powinien zostać złożony i rozpatrzony przed powierzeniem kandydatowi funkcji członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych. Dobrą praktyką w tym zakresie jest podjęcie przez radę nadzorczą (lub inny upoważniony organ) uchwały w sprawie powołania kandydata na stanowisko członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

51

<sup>53</sup> Art. 61 ust. 1e UFI.

<sup>54</sup> Art. 42b ust. 1 pkt 1 UFI.

<sup>55</sup> Art. 42b ust. 1 pkt 2 UFI.

## 4.3. OCENA ORAZ WERYFIKACJA PROWADZONA PRZEZ ORGAN NADZORU W RAMACH POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNEGO

### 4.3.2.



## Wtórna ocena oraz weryfikacja indywidualna

W przypadku rozpatrywania wniosku towarzystwa o udzielenie zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (rozszerzenie przedmiotu działalności) organ nadzoru uwzględnia m.in. ocenę oraz weryfikację spełniania wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI, przez członka organu towarzystwa.<sup>56</sup>

### 4.3.3.



## Ocena oraz weryfikacja zbiorowa

W przypadku rozpatrywania:

- wniosku o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo (pierwsze zezwolenie);
- wniosku towarzystwa o uzyskanie zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (rozszerzenie przedmiotu działalności);

Komisja Nadzoru Finansowego bierze pod uwagę również ocenę oraz weryfikację zbiorową.<sup>57</sup>

<sup>56</sup> Art. 61 ust. 4b pkt 2 UFI.

<sup>57</sup> Art. 61 ust. 4 pkt 2 UFI, art. 61 ust. 4b pkt 2 UFI.



## 5. SKUTKI OCENY

Poniżej opisano skutki przeprowadzenia oceny oraz weryfikacji spełniania wymogów przez członków organów towarzystwa, a także kandydatów na te stanowiska, w postaci działań, które należy podjąć w związku z przeprowadzeniem oceny oraz weryfikacji i ich wynikami.

Odrębnie zgrupowano działania, które powinno przeprowadzić towarzystwo, osobno zaś działania, które może podjąć Komisja Nadzoru Finansowego jako organ nadzoru. W każdej z tych grup wyróżnione zostały skutki pierwotnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej (tj. przed powołaniem na stanowisko), wtórnej (w odniesieniu do osób już pełniących funkcje), a także oceny i weryfikacji zbiorowej.

## 5.1. DZIAŁANIA TFI

### 5.1.1.



## Działania związane z wynikami pierwotnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej

#### 5.1.1.1.



Każdorazowo po przeprowadzonej przez towarzystwo ocenie oraz weryfikacji indywidualnej i powołaniu członków zarządu lub rady nadzorczej:

- towarzystwo dokumentuje wyniki oceny i weryfikacji (wraz z ewentualnymi zaleceniami) i przekazuje informację właściwemu organowi tego podmiotu oraz informuje Komisję o powołaniu nowego członka zarządu lub rady nadzorczej.

54

#### 5.1.1.2.



W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji pierwotnej kandydata na członka organu towarzystwa, towarzystwo:

- rezygnuje z powołania danej osoby na stanowisko, ponieważ w skład organów towarzystwa mogą wchodzić wyłącznie osoby spełniające warunki z art. 42 ust. 4 UFI.



## 5.1. DZIAŁANIA TFI

### 5.1.1.3.



W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji pierwotnej kandydata na członka zarządu ds. ryzyka:

- towarzystwo niezwłocznie podejmuje działania zmierzające do wyłonienia innego kandydata na członka zarządu ds. ryzyka.

### 5.1.1.4.



W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji pierwotnej kandydata na członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych:

- towarzystwo niezwłocznie podejmuje działania zmierzające do wyłonienia innego kandydata na członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.



## 5.1. DZIAŁANIA TFI

### 5.1.2.

## Działania związane z wynikami wtórnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej

#### 5.1.2.1.



Każdorazowo po przeprowadzonej przez towarzystwo ocenie oraz weryfikacji wtórnej członków zarządu lub rady nadzorczej:

- towarzystwo dokumentuje wyniki oceny oraz weryfikacji (wraz z ewentualnymi zaleceniami) i przekazuje informację organowi właściwemu tego podmiotu.

#### 5.1.2.2.



W razie negatywnej oceny i weryfikacji wtórnej członka organu towarzystwa:

- towarzystwo niezwłocznie odwołuje osobę ze stanowiska członka organu, ponieważ w skład organów towarzystwa mogą wchodzić wyłącznie osoby spełniające warunki z art. 42 ust. 4 UFI,

lub

- towarzystwo niezwłocznie podejmuje działania mające na celu doprowadzenie do spełniania przez członka organu towarzystwa wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI;<sup>58</sup>
- towarzystwo niezwłocznie informuje Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli stwierdzi, że członek organu towarzystwa przestał spełniać wymogi, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI. Do informacji towarzystwo dołącza opis działań mających na celu doprowadzenie do spełniania przez członka organu towarzystwa wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4 UFI.<sup>59</sup>

<sup>58</sup> § 105 ust. 3 Rozporządzenia.

<sup>59</sup> § 105 ust. 4 Rozporządzenia.



## 5.1. DZIAŁANIA TFI

### 5.1.3.

## Działania związane z wynikami oceny oraz weryfikacji zbiorowej

#### 5.1.3.1.



Każdorazowo po przeprowadzonej przez towarzystwo ocenie oraz weryfikacji zbiorowej zarządu albo rady nadzorczej:

- towarzystwo dokumentuje wyniki oceny oraz weryfikacji (wraz z ewentualnymi zaleceniami) i przekazuje informację organowi właściwemu tego podmiotu.

57

#### 5.1.3.2.



W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji zbiorowej zarządu towarzystwa:

- organ właściwy do powołania członków rady nadzorczej towarzystwa przeprowadza ocenę oraz weryfikację (indywidualną i zbiorową) członków rady nadzorczej i rady nadzorczej jako organu w kontekście należytej staranności w zakresie wywiązywania się z obowiązków dotyczących zapewnienia odpowiedniego składu zarządu.<sup>60</sup>

<sup>60</sup> § 108 ust. 2 Rozporządzenia w zw. z art. 368 § 4 ksh.



## 5.2. DZIAŁANIA ORGANU NADZORU

### 5.2.1.

## Działania związane z wynikami pierwotnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej

#### 5.2.1.1.



W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji pierwotnej członka organu towarzystwa:

- Komisja może wezwać towarzystwo do przedstawienia informacji i wyjaśnień na temat działań planowanych w celu usunięcia zidentyfikowanych braków<sup>61</sup>.

58

#### 5.2.1.2.



W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji pierwotnej kandydata na członka zarządu ds. ryzyka:

- Komisja odmawia wyrażenia zgody na powołanie danej osoby na członka zarządu ds. ryzyka.<sup>62</sup>

<sup>61</sup> Art. 225 ust. 2 UFI.

<sup>62</sup> Art. 42b ust. 3 UFI.

## 5.2. DZIAŁANIA ORGANU NADZORU

### 5.2.1.3.



W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji pierwotnej kandydata na członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych:

- Komisja odmawia wyrażenia zgody na powołanie danej osoby na członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych.<sup>63</sup>

### 5.2.1.4.



W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji pierwotnej członka organu dokonywanej w ramach oceny wniosku o zezwolenie na wykonywanie działalności przez towarzystwo:

- Komisja odmawia wydania zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.<sup>64</sup>

<sup>63</sup> Art. 42b ust. 3 UFI.

<sup>64</sup> Art. 61 ust. 4 pkt 2 UFI.



## 5.2. DZIAŁANIA ORGANU NADZORU

### 5.2.2.



## Działania związane z wynikami wtórnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej

### 5.2.2.1

W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji członka organu dokonywanej w ramach oceny wniosku towarzystwa o wydanie zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi:

- Komisja odmawia wydania zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.<sup>65</sup>

### 5.2.3.



## Działania związane z wynikami oceny oraz weryfikacji zbiorowej

### 5.2.3.1

W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji zbiorowej organu towarzystwa:

- organ nadzoru może wezwać towarzystwo do przedstawienia informacji i wyjaśnień na temat działań planowanych w celu usunięcia zidentyfikowanych braków.<sup>66</sup>

<sup>65</sup> Art. 61 ust. 4b pkt 2 UFI.

<sup>66</sup> Art. 225 ust. 2 UFI.

## 5.2. DZIAŁANIA ORGANU NADZORU

### 5.2.3.2



W ramach oceny przesłanek uzasadniających odmowę wydania zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo lub uzasadniających odmowę wydania zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Komisja bierze pod uwagę wyniki oceny oraz weryfikacji zbiorowej. W razie negatywnej oceny oraz weryfikacji zbiorowej organu dokonywanej w ramach oceny:

- wniosku o zezwolenie na wykonywanie działalności przez towarzystwo (pierwsze zezwolenie);
- wniosku towarzystwa o uzyskanie zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (rozszerzenie przedmiotu działalności)

Komisja odmawia:

- wydania zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo;<sup>67</sup>
- wydania zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.<sup>68</sup>

<sup>67</sup> Art. 61 ust. 4 pkt 2 UFI w zw. z § 108 ust. 2 Rozporządzenia.

<sup>68</sup> Art. 61 ust. 4b pkt 2 UFI w zw. z § 108 ust. 2 Rozporządzenia.

6.  
NARZĘDZIA  
WSPIERAJĄCE  
OCENĘ  
I WERYFIKACJĘ



## 6.1. FORMULARZE OCENY ORAZ WERYFIKACJI

### 6.1.1.

## Formularze pierwotnej oceny oraz weryfikacji

Nieodłączną częścią Metodyki jest – wymieniony niżej – wzorcowy formularz oceny oraz weryfikacji indywidualnej członka organu towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wraz z załącznikami – formularzami pomocniczymi. Formularz ma na celu ułatwienie przeprowadzenia oceny oraz weryfikacji przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zgodnie z Metodyką. Formularz może także zostać przekazany organowi nadzoru w ramach udokumentowania przeprowadzonej oceny oraz załączony do wniosku składanego do organu nadzoru, jeżeli przepisy wymagają złożenia takiego wniosku. Formularz wraz z załącznikami do pobrania znajduje się na stronie internetowej KNF, pod adresem [www.knf.gov.pl](http://www.knf.gov.pl).

- ▶ Formularz oceny indywidualnej pierwotnej (tfi)
  - ▶ Załącznik P.A (tfi) – wykształcenie
  - ▶ Załącznik P.B (tfi) – życiorys zawodowy
  - ▶ Załącznik P.C (tfi) – pozycja w życiorysie
  - ▶ Załącznik P.D (tfi) – kompetencje
  - ▶ Załącznik P.E (tfi) – niekaralność i nieposzlakowana opinia
  - ▶ Załącznik P.G (tfi) – konflikt interesów
  - ▶ Załącznik P.J (tfi) – poświęcanie czasu

## 6.1. FORMULARZE OCENY ORAZ WERYFIKACJI

### 6.1.2.

#### Formularze wtórnej oceny oraz weryfikacji

Nieodłączną częścią Metodyki jest – wymieniony niżej – wzorcowy formularz oceny indywidualnej członka organu towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wraz z załącznikami – formularzami pomocniczymi. Formularz ma na celu ułatwienie przeprowadzenia oceny przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zgodnie z Metodyką. Formularz może także zostać przekazany organowi nadzoru w ramach udokumentowania przeprowadzonej oceny oraz załączony do wniosku składanego do organu nadzoru, jeżeli przepisy wymagają złożenia takiego wniosku. Formularz wraz z załącznikami do pobrania znajduje się na stronie internetowej KNF, pod adresem [www.knf.gov.pl](http://www.knf.gov.pl).

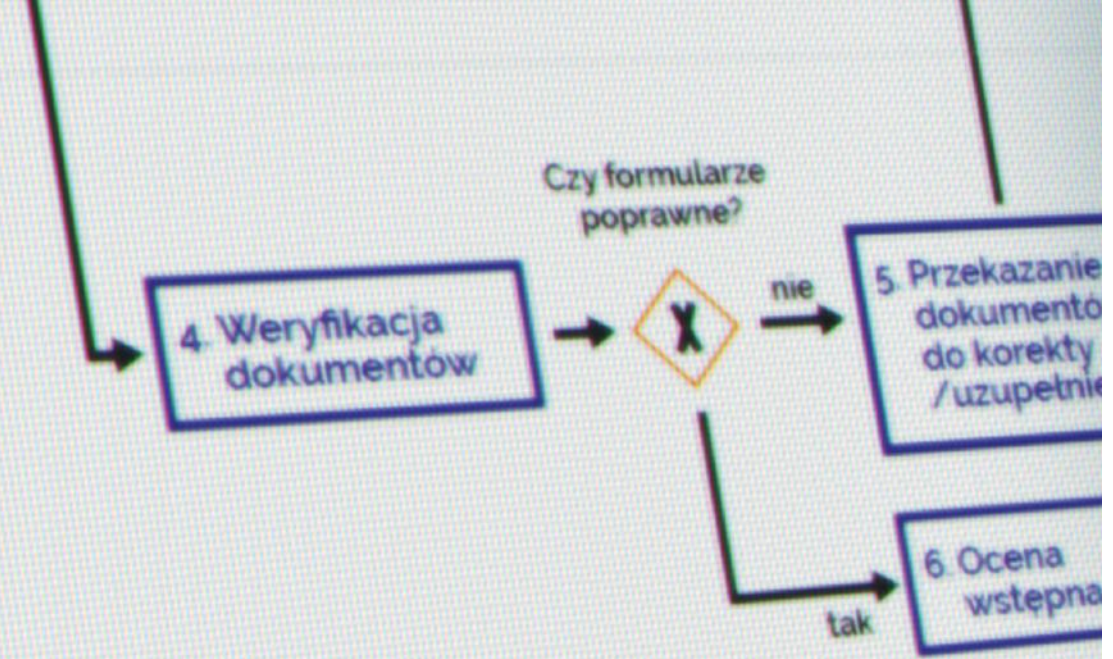
- ▶ Formularz oceny indywidualnej wtórnej (tfi)
  - ▶ Załącznik W.A (tfi) – wykształcenie
  - ▶ Załącznik W.D (tfi) – kompetencje
  - ▶ Załącznik W.E (tfi) – niekaralność i nieposzlakowana opinia
  - ▶ Załącznik W.G (tfi) – konflikt interesów
  - ▶ Załącznik W.J (tfi) – poświęcanie czasu



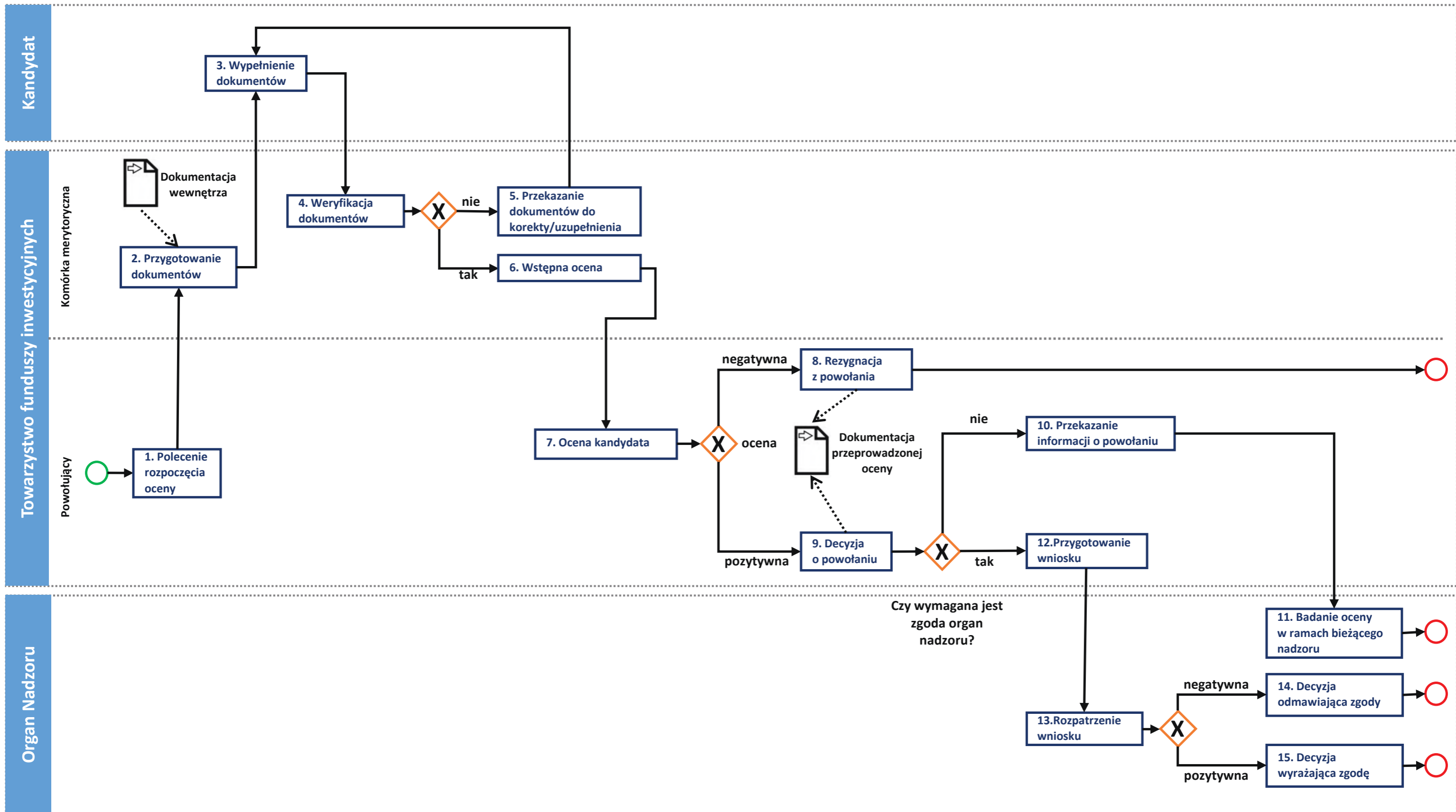
# 7. WZORCOWE PROCESY OCENY ORAZ WERYFIKACJI



# 7.1. PROCES PIERWOTNEJ OCENY ORAZ WERYFIKACJI INDYWIDUALNEJ



# PROCES PIERWOTNEJ OCENY ORAZ WERYFIKACJI INDYWIDUALNEJ



## — ROLE:

### Kandydat

osoba podlegająca ocenie, wskazana w wyniku przeprowadzonego postępowania rekrutacyjnego na stanowisko członka organu towarzystwa funduszy inwestycyjnych

### Komórka Merytoryczna

jednostka organizacyjna towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wskazana w polityce oceny i weryfikacji jako właściwa do przeprowadzenia czynności technicznych związanych z oceną Kandydata (może to być np. komórka właściwa ds. zgodności, ds. zarządzania zasobami ludzkimi lub ds. obsługi rady nadzorczej)<sup>69</sup>

### Powołujący

podmiot lub organ kompetentny, zgodnie z przepisami prawa oraz aktów wewnętrznych, do powoływania członków organów towarzystwa funduszy inwestycyjnych

### Organ Nadzoru

Komisja Nadzoru Finansowego

<sup>69</sup> Wyodrębnienie Komórki Merytorycznej jest fakultatywne. Wszelkie czynności techniczne związane z oceną Kandydata może wykonać Powołujący (lub odpowiedni komitet nominacji w przypadku powołania takiego komitetu w ramach rady nadzorczej).

# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

## 1. Polecenie rozpoczęcia oceny

Powołujący (lub w przypadku rady nadzorczej odpowiedni komitet nominacji, o ile został ustanowiony) po otrzymaniu informacji o wskazaniu w wyniku przeprowadzonego postępowania rekrutacyjnego Kandydata na stanowisko członka organu towarzystwa funduszy inwestycyjnych, lub w związku z innymi zdarzeniami wskazanymi w Module 3 „Metodyka oceny i weryfikacji członków organów towarzystw funduszy inwestycyjnych (dalej: „Metodyka”) jako przesłanki przeprowadzenia pierwotnej oceny i weryfikacji indywidualnej Kandydata, podejmuje decyzję w sprawie rozpoczęcia procesu oceny Kandydata i zwraca się do właściwej Komórki Merytorycznej o przeprowadzenie niezbędnych czynności w tym zakresie, inicjując tym samym **Działanie 2 (Przygotowanie dokumentów)**.

## 2. Przygotowanie dokumentów

Komórka Merytoryczna przygotowuje wykaz informacji i oświadczeń, które powinien przedstawić Kandydat. Zalecane jest wykorzystanie do tego celu zestawu formularzy załączonych do części Metodyki dotyczącej towarzystw funduszy inwestycyjnych. Możliwe jest jednak zastosowanie innych rozwiązań, przewidzianych w przyjętej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych polityce oceny i weryfikacji, o ile zapewniają one, że przedstawione zostaną wszystkie informacje niezbędne do przeprowadzenia oceny. Następnie Komórka Merytoryczna przekazuje Kandydatowi formularze/wykaz informacji i oświadczeń niezbędnych do przeprowadzenia oceny, inicjując tym samym **Działanie 3 (Wypełnienie dokumentów)**.

## 3. Wypełnienie dokumentów

Kandydat przygotowuje informacje i oświadczenia wskazane w wykazie przekazanym przez Komórkę Merytoryczną. W przypadku skorzystania z formularzy załączonych do Metodyki Kandydat wypełnia formularze w sekcjach oznaczonych do wypełnienia przez Kandydata, pomijając sekcje przeznaczone do wypełnienia przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Do formularzy

# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

Kandydat załącza wskazane w nich dokumenty potwierdzające prawdziwość zawartych w nich informacji.

Kandydat przekazuje wypełnione dokumenty towarzystwu funduszy inwestycyjnych, inicjując tym samym **Działanie 4 (Weryfikacja dokumentów)**. W przypadku skorzystania z formularzy dobrą praktyką jest przekazanie podpisanych formularzy wraz z edytowalną wersją elektroniczną. Możliwe jest również przeprowadzenie działań 3-6 w siedzibie podmiotu, przy jednoczesnym udziale Kandydata i upoważnionych pracowników Komórki Merytorycznej.

## 4. Weryfikacja dokumentów

Komórka Merytoryczna weryfikuje, czy dokumenty zostały wypełnione i czy zawierają wszystkie niezbędne informacje. W przypadku skorzystania z formularzy Komórka Merytoryczna weryfikuje w szczególności, czy wypełnione zostały właściwe pola i czy załączone zostały wymagane załączniki. W zależności od wyników weryfikacji Komórka Merytoryczna:

- a) identyfikuje braki wymagające korekty lub uzupełnienia, inicjując tym samym **Działanie 5 (Przekazanie dokumentów do korekty/uzupełnienia)**;
- b) przystępuje do wstępnej oceny Kandydata na podstawie otrzymanych informacji, inicjując tym samym **Działanie 6 (Wstępna ocena)**.

## 5. Przekazanie dokumentów do korekty/uzupełnienia

Komórka Merytoryczna zwraca dokumenty Kandydatowi, wskazując, w jakim zakresie powinny zostać uzupełnione lub skorygowane, tym samym ponownie inicjując **Działanie 3 (Wypełnienie dokumentów)**.

# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

## 6. Wstępna ocena

Komórka Merytoryczna dokonuje wstępnej oceny dokumentów i informacji przedstawionych przez Kandydata zgodnie z przyjętą przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych polityką oceny i weryfikacji, która powinna uwzględniać co najmniej kryteria wskazane w Metodyce, lecz może uwzględniać także kryteria dodatkowe.

Komórka Merytoryczna dokumentuje proces oceny. W przypadku skorzystania z formularzy udokumentowanie może polegać na wypełnieniu i parafowaniu w formularzach sekcji zastrzeżonych do wypełnienia przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Następnie Komórka Merytoryczna przekazuje dokumentację Powołującemu, inicjując tym samym **Działanie 7 (Ocena Kandydata)**.

## 7. Ocena Kandydata

Powołujący dokonuje oceny Kandydata i podejmuje decyzję w sprawie jego powołania. Jeżeli Powołujący jest organem kolegialnym, decyzja podejmowana jest w formie uchwały. W zależności od podjętej decyzji Powołujący inicjuje **Działanie 8 (Rezygnacja z powołania) lub Działanie 9 (Decyzja o powołaniu)**.

## 8. Rezygnacja z powołania

W przypadku decyzji o rezygnacji z powołania na stanowisko proces rekrutacji Kandydata zostaje zakończony bez powołania go na stanowisko. Powołujący analizuje środki niezbędne w celu zapewnienia ciągłości działania organu i podejmuje odpowiednie czynności w kierunku ich wdrożenia. W szczególności gdy jest to niezbędne dla zapewnienia spełniania kryteriów oceny

# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

i weryfikacji zbiorowej przez organ, Powołujący inicjuje proces rekrutacji nowego kandydata na dane stanowisko.

## 9. Decyzja o powołaniu

Powołujący analizuje, czy powołanie Kandydata na dane stanowisko wymaga uprzedniej zgody Organu Nadzoru. Jeżeli uprzednia zgoda jest wymagana, Powołujący podejmuje warunkową decyzję o powołaniu Kandydata na stanowisko (pod warunkiem uzyskania zgody Organu Nadzoru) i przystępuje do przygotowania wniosku, inicjując tym samym **Działanie 12 (Przygotowanie wniosku)**. Jeżeli uprzednia zgoda Organu Nadzoru nie jest wymagana, Powołujący podejmuje (bezwartunkową) decyzję o powołaniu Kandydata na stanowisko z określonym dniem. Informacja o podjętej decyzji zostaje przygotowana do przekazania Organowi Nadzoru, inicjując tym samym **Działanie 10 (Przekazanie informacji o powołaniu)**.

## 10. Przekazanie wyników oceny

Powołujący przekazuje Organowi Nadzoru informacje o powołaniu Kandydata na stanowisko członka organu towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Przekazanie ww. informacji umożliwia Organowi Nadzoru weryfikację przeprowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych oceny oraz weryfikacji i jej wyniku, inicjując **Działanie 11 (Badanie oceny w ramach nadzoru bieżącego)**.

## 11. Badanie oceny w ramach nadzoru bieżącego

Organ Nadzoru może przeprowadzić w ramach nadzoru bieżącego weryfikację oceny Kandydata.



# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

## 12. Przygotowanie wniosku

Towarzystwo funduszy inwestycyjnych przygotowuje wniosek do Organu Nadzoru o wyrażenie zgody na powołanie Kandydata na stanowisko członka zarządu ds. ryzyka lub członka zarządu ds. decyzji inwestycyjnych. Rada Nadzorcza przekazuje wniosek Organowi Nadzoru, inicjując **Działanie 13 (Rozpatrzenie wniosku)**

## 13. Rozpatrzenie wniosku

Wniosek wszczyna postępowanie administracyjne, w ramach którego Organ Nadzoru dokonuje oceny. W zależności od wyniku przeprowadzonej oceny Organ Nadzoru inicjuje **Działanie 14 (Decyzja odmawiająca wyrażenia zgody)** lub **Działanie 15 (Decyzja wyrażająca zgodę)**.

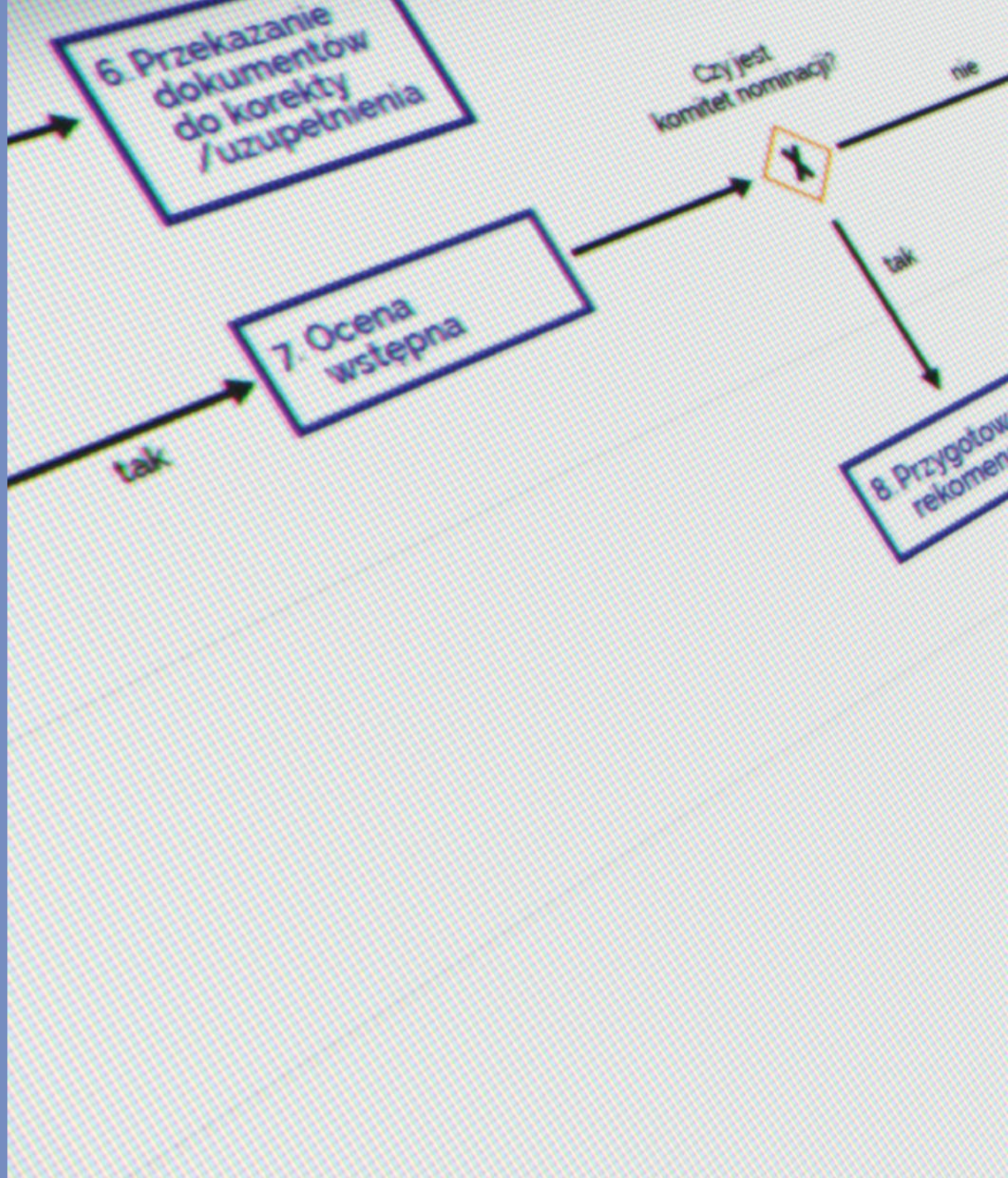
## 14. Decyzja odmawiająca wyrażenia zgody

W przypadku gdy wynik oceny przeprowadzonej przez Organ Nadzoru jest negatywny, Organ Nadzoru wydaje decyzję odmawiającą wyrażenia zgody na powołanie Kandydata i doręcza ją towarzystwu funduszy inwestycyjnych reprezentowanemu przez Radę Nadzorczą. Powołujący analizuje środki niezbędne w celu zapewnienia ciągłości działania organu i podejmuje czynności w kierunku ich wdrożenia. W szczególności gdy jest to niezbędne dla zapewnienia spełnienia przez Organ Kolegialny kryteriów oceny zbiorowej, Powołujący inicjuje proces rekrutacji innego kandydata na dane stanowisko.

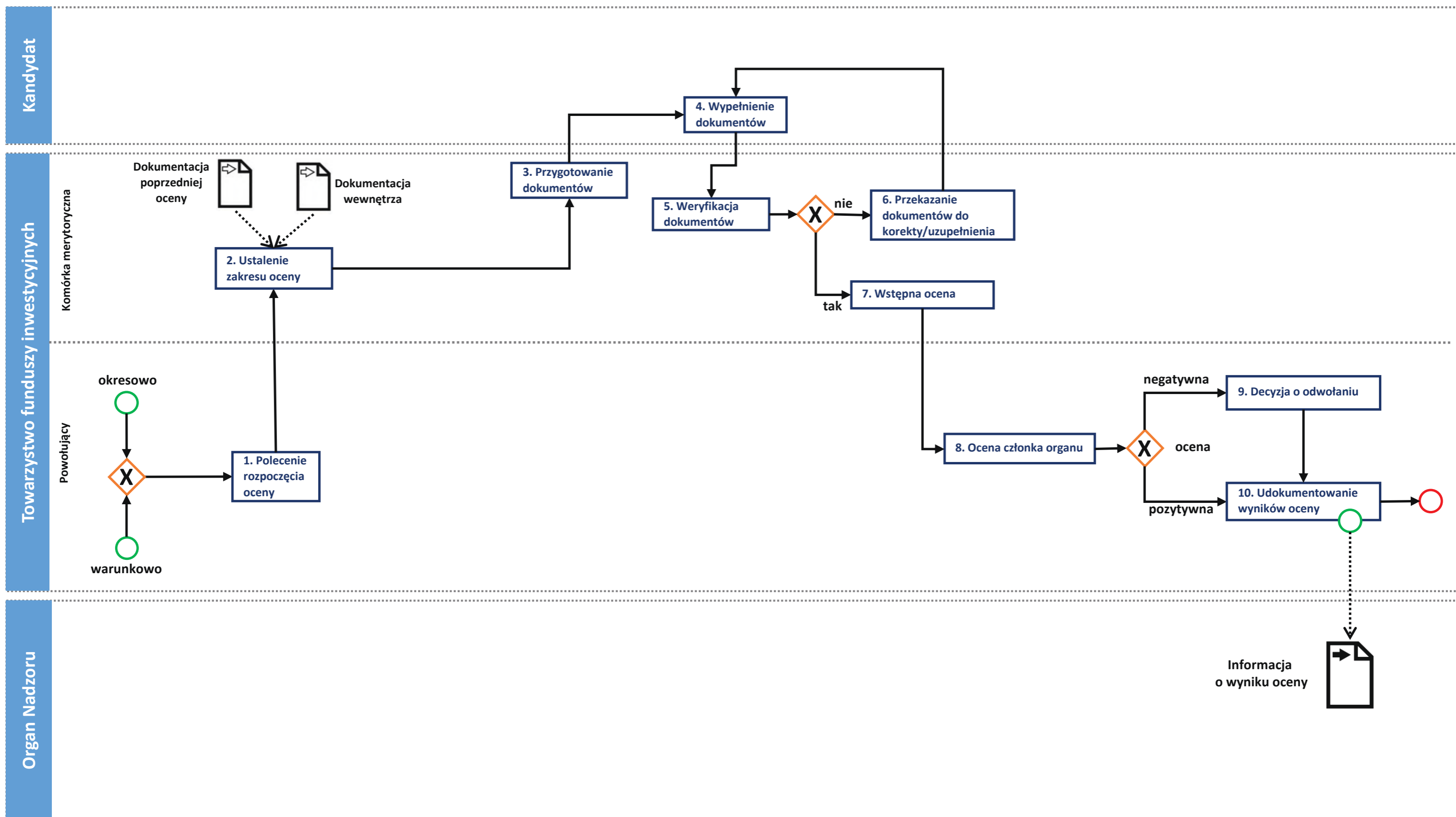
## 15. Decyzja wyrażająca zgodę

W przypadku gdy wynik oceny przeprowadzonej przez Organ Nadzoru jest pozytywny, Organ Nadzoru wydaje decyzję wyrażającą zgodę na powołanie na Kandydata i doręcza ją towarzystwu funduszy inwestycyjnych.

## 7.2. PROCES WTÓRNEJ OCENY ORAZ WERYFIKACJI INDYWIDUALNEJ



# PROCES WTÓRNEJ OCENY ORAZ WERYFIKACJI INDYWIDUALNEJ



## — ROLE:

**Członek organu**

członek organu towarzystwa funduszy inwestycyjnych podlegający ocenie oraz weryfikacji wtórnej

**Komórka Merytoryczna**

jednostka organizacyjna towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wskazana w polityce oceny i weryfikacji jako właściwa do przeprowadzenia czynności technicznych związanych z oceną Członka Organu (może to być np. komórka właściwa ds. zgodności, ds. zarządzania zasobami ludzkimi lub ds. obsługi rady nadzorczej)<sup>70</sup>

**Powołujący**

podmiot lub organ kompetentny, zgodnie z przepisami prawa oraz aktów wewnętrznych, do powoływania i odwoływania członków organów towarzystwa funduszy inwestycyjnych

**Organ Nadzoru**

Komisja Nadzoru Finansowego

<sup>70</sup> Wyodrębnienie Komórki Merytorycznej jest fakultatywne. Wszelkie czynności techniczne związane z oceną Kandydata może wykonać Powołujący (lub odpowiedni komitet nominacji w przypadku powołania takiego komitetu w ramach rady nadzorczej).

# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

## 1. Polecenie rozpoczęcia oceny

W przypadku wystąpienia jednego ze zdarzeń wskazanych w części dotyczącej towarzystw funduszy inwestycyjnych „Metodyki oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego” (dalej: „Metodyka”) jako przesłanki przeprowadzenia wtórnej oceny oraz weryfikacji indywidualnej Członka Organu, w tym również w związku z harmonogramem prowadzenia oceny okresowej (o ile został sporządzony), Powołujący (lub odpowiedni komitet rady nadzorczej, o ile został ustanowiony), podejmuje decyzję w sprawie rozpoczęcia procesu oceny Członka Organu i zwraca się do właściwej Komórki Merytorycznej o przeprowadzenie niezbędnych czynności w tym zakresie, inicjując tym samym **Działanie 2 (Ustalenie zakresu oceny)**.

## 2. Ustalenie zakresu oceny

Komórka Merytoryczna, uwzględniając:

- zdarzenie skutkujące koniecznością przeprowadzenia oceny wtórnej;
- regulacje wewnętrzne dotyczące oceny;
- dokumentację wcześniejszej oceny Członka Organu,

ustala w jakim zakresie powinna zostać przeprowadzona ocena wtórna.

Co do zasady ocena wtórna obejmuje pełen zakres kryteriów, jednakże, gdy ocena dotyczy liczby pełnionych funkcji, poświęcania czasu bądź konfliktu interesów, towarzystwo funduszy inwestycyjnych może ograniczyć ocenę do tego zakresu. Przeprowadzając ocenę i weryfikację, towarzystwo funduszy inwestycyjnych może wykorzystać dotychczas złożone dokumenty, o ile zachowują one aktualność. Po ustaleniu zakresu oceny Komórka Merytoryczna przystępuje do przygotowania dokumentacji, inicjując tym samym **Działanie 3 (Przygotowanie dokumentów)**.



# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

## 3. Przygotowanie dokumentów

Komórka Merytoryczna, uwzględniając zakres oceny ustalony w ramach wcześniejszego działania, przygotowuje wykaz informacji i oświadczeń, które powinien przedstawić Członek Organu. Zalecane jest wykorzystanie do tego celu zestawu formularzy załączonych do części Metodyki dotyczącej towarzystw funduszy inwestycyjnych. Możliwe jest jednak zastosowanie innych rozwiązań, przewidzianych w przyjętej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych polityce oceny i weryfikacji, o ile zapewniają one, że przedstawione zostaną wszystkie informacje niezbędne do przeprowadzenia oceny. Następnie Komórka Merytoryczna przekazuje Członkowi Organu formularze/wykaz informacji i oświadczeń niezbędnych do przeprowadzenia oceny, inicjując tym samym **Działanie 4 (Wypełnienie dokumentów)**.

## 4. Wypełnienie dokumentów

Członek Organu przygotowuje informacje i oświadczenia wskazane w wykazie przekazanym przez Komórkę Merytoryczną. W przypadku skorzystania z formularzy załączonych do Metodyki Członek Organu wypełnia formularze w sekcjach oznaczonych do wypełnienia przez Członka Organu, pomijając sekcje przeznaczone do wypełnienia przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Do formularzy Członek Organu załącza wskazane w nich dokumenty potwierdzające prawdziwość zawartych w nich informacji. Członek Organu zobowiązany jest przedstawić informacje dotyczące poszczególnych kryteriów oceny, o ile od czasu poprzedniej oceny uległy one zmianie, aktualizacji lub dezaktualizacji. Jeżeli informacje z poprzedniej oceny pozostają aktualne, Członek Organu może złożyć w tym zakresie oświadczenie. Członek Organu przekazuje wypełnione dokumenty towarzystwu funduszy inwestycyjnych, inicjując tym samym **Działanie 5 (Weryfikacja dokumentów)**. W przypadku skorzystania z formularzy dobrą praktyką jest przekazanie podpisanych formularzy wraz z edytowalną wersją elektroniczną. Możliwe jest również przeprowadzenie działań 3-6 w siedzibie podmiotu, przy jednoczesnym udziale Członka Organu i upoważnionych pracowników Komórki Merytorycznej.

## CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

### 5. Weryfikacja dokumentów

Komórka Merytoryczna weryfikuje, czy dokumenty zostały wypełnione i czy zawierają wszystkie niezbędne informacje. W przypadku skorzystania z formularzy Komórka Merytoryczna weryfikuje w szczególności, czy wypełnione zostały właściwe pola i czy załączone zostały wymagane załączniki. W zależności od wyników weryfikacji Komórka Merytoryczna:

- identyfikuje braki wymagające korekty lub uzupełnienia, inicjując tym samym **Działanie 6 (Przekazanie dokumentów do korekty/uzupełnienia);**
- przystępuje do wstępnej oceny Członka Organu na podstawie otrzymanych informacji, inicjując tym samym **Działanie 7 (Wstępna ocena).**

### 6. Przekazanie dokumentów do korekty/uzupełnienia

Komórka Merytoryczna zwraca dokumenty Członkowi Organu, wskazując, w jakim zakresie powinny zostać uzupełnione lub skorygowane, tym samym ponownie inicjując **Działanie 4 (Wypełnienie dokumentów).**

# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

## 7. Wstępna ocena

Komórka Merytoryczna dokonuje wstępnej oceny dokumentów i informacji przedstawionych przez Członka Organu zgodnie z przyjętą przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych polityką oceny i weryfikacji, która powinna uwzględniać co najmniej kryteria wskazane w Metodocy, lecz może uwzględniać także kryteria dodatkowe. Komórka Merytoryczna dokumentuje proces oceny oraz weryfikacji. W przypadku skorzystania z formularzy udokumentowanie może polegać na wypełnieniu i parafowaniu w formularzach sekcji zastrzeżonych do wypełnienia przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Następnie Komórka Merytoryczna przekazuje dokumentację Powołującemu, inicjując tym samym **Działanie 8 (Ocena Członka Organu)**.

## 8. Ocena członka organu

Powołujący dokonuje oceny Członka Organu. Jeżeli Powołujący jest organem kolegialnym, ocena wyrażana jest w formie uchwały. Wynik oceny może również zawierać rekomendacje dotyczące działań naprawczych, jakie powinny zostać podjęte w celu usunięcia zidentyfikowanych zastrzeżeń lub nieprawidłowości. W zależności od podjętej decyzji Powołujący inicjuje **Działanie 9 (Decyzja o odwołaniu)** lub **Działanie 10 (Udokumentowanie wyników oceny)**.



## CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

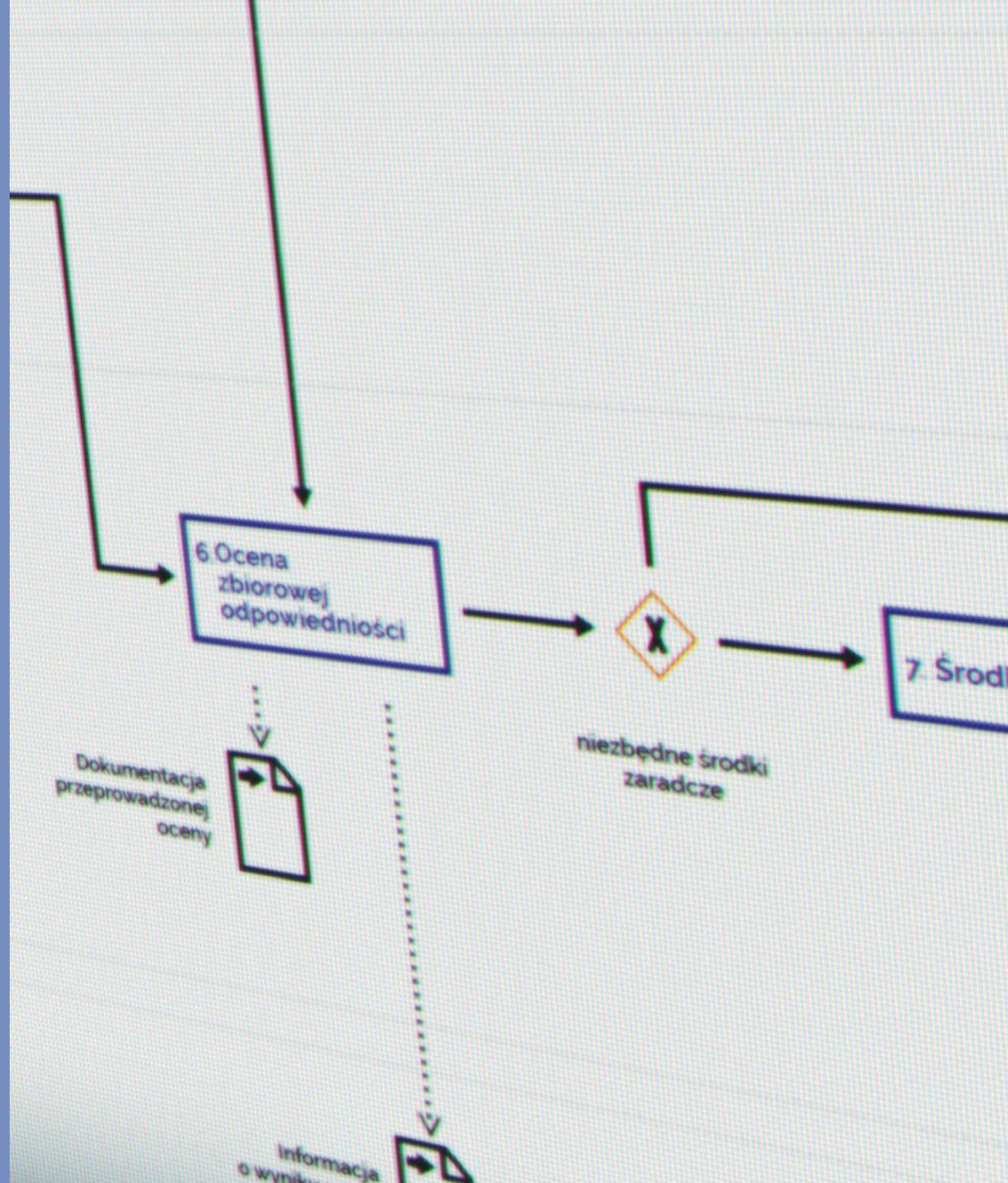
### 9. Decyzja o odwołaniu

W przypadku negatywnej oceny Powołujący odwołuje Członka Organu z pełnionej funkcji, a także analizuje środki niezbędne w celu zapewnienia ciągłości działania organu i podejmuje odpowiednie czynności w kierunku ich wdrożenia. W szczególności gdy jest to niezbędne dla zapewnienia zbiorowej oceny i weryfikacji organu, Powołujący inicjuje proces rekrutacji nowego kandydata na dane stanowisko. Powołujący dokumentuje podjętą decyzję, inicjując tym samym **Działanie 10 (Udokumentowanie wyników oceny)**.

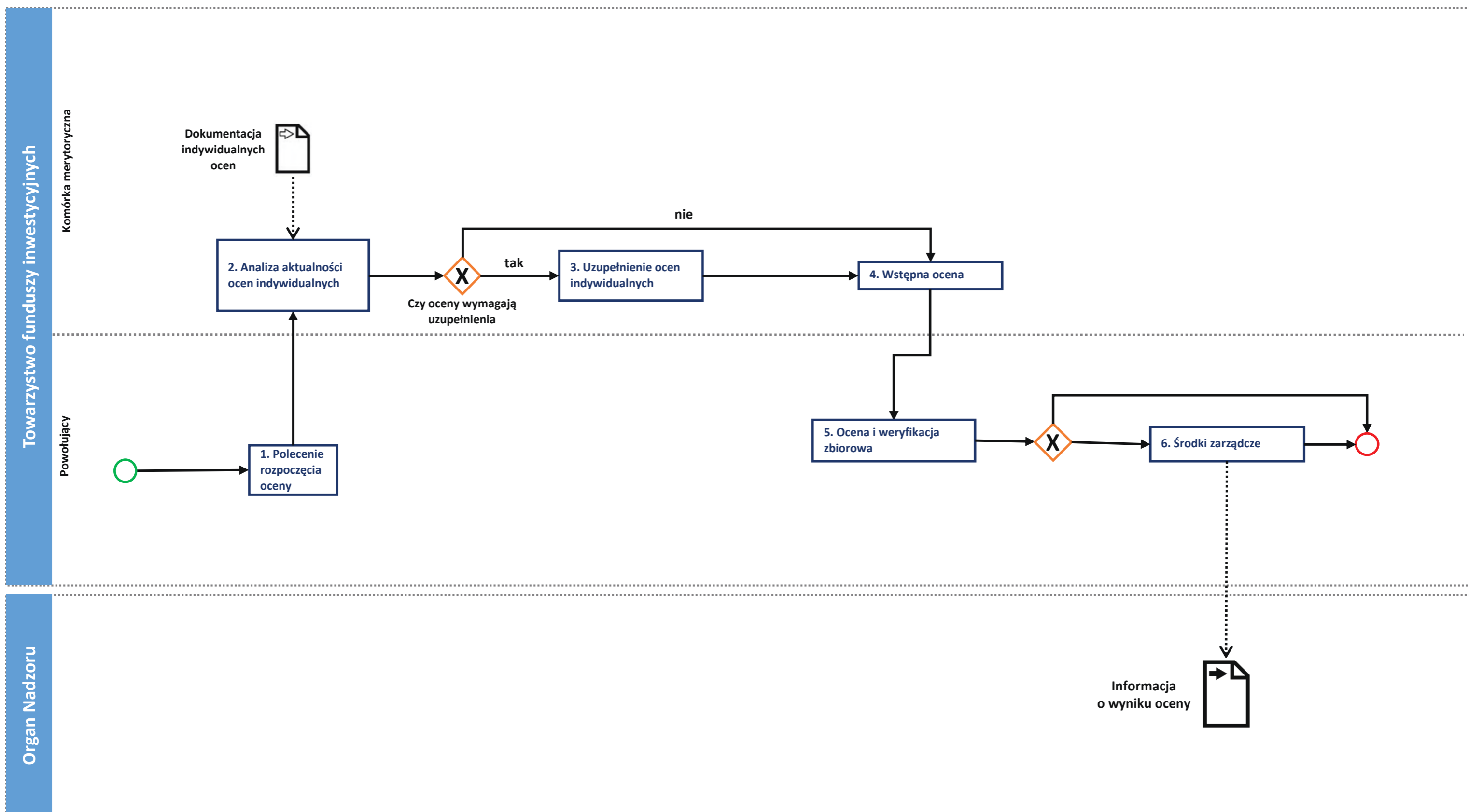
### 10. Udokumentowanie wyników oceny

Powołujący dokumentuje przebieg procesu oceny wtórnej oraz jej wynik. Informacja wynikająca z oceny przekazywana jest organom towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz ew. innym jednostkom organizacyjnym towarzystwa funduszy inwestycyjnych zgodnie z regulacjami wewnętrznymi. W przypadku odwołania Członka Organu z pełnionej funkcji lub niepowołania na kolejną kadencję powołujący przekazuje informacje o tym fakcie Organowi Nadzoru.

### 7.3. PROCES OCENY I WERYFIKACJI ZBIOROWEJ



# PROCES OCENY ORAZ WERYFIKACJI ZBIOROWEJ



## — ROLE:

**Organ Kolegialny**

zarząd lub rada nadzorcza towarzystwa funduszy inwestycyjnych podlegające ocenie jako organ kolegialny

**Komórka Merytoryczna**

jednostka organizacyjna towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wskazana w polityce oceny i weryfikacji jako właściwa do przeprowadzenia czynności technicznych związanych z oceną Kandydata (może to być np. komórka właściwa ds. zgodności, ds. zarządzania zasobami ludzkimi lub ds. obsługi rady nadzorczej)<sup>71</sup>

**Powołujący**

podmiot lub organ kompetentny, zgodnie z przepisami prawa oraz aktów wewnętrznych, do powoływania członków organów towarzystwa funduszy inwestycyjnych

**Organ Nadzoru**

Komisja Nadzoru Finansowego

---

<sup>71</sup> Wyodrębnienie Komórki Merytorycznej jest fakultatywne. Wszelkie czynności techniczne związane z oceną Kandydata może wykonać Powołujący (lub odpowiedni komitet nominacji w przypadku powołania takiego komitetu w ramach rady nadzorczej).

---

# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

## 1. Polecenie rozpoczęcia oceny

W przypadku wystąpienia jednego ze zdarzeń, wskazanych w części dotyczącej towarzystw funduszy inwestycyjnych „Metodyki oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego” (dalej: „Metodyka”) jako przesłanki przeprowadzenia zbiorowej oceny oraz weryfikacji Organu Kolegialnego, Powołujący (lub komitet rady nadzorczej w zakresie oceny zarządu, o ile został ustanowiony) podejmuje decyzję w sprawie rozpoczęcia procesu oceny i weryfikacji zbiorowej i zwraca się do właściwej Komórki Merytorycznej o przeprowadzenie niezbędnych czynności w tym zakresie, inicjując tym samym **Działanie 2 (Analiza aktualności ocen indywidualnych)**.

## 2. Analiza aktualności ocen indywidualnych

Komórka Merytoryczna weryfikuje aktualność ocen indywidualnych członków Organu Kolegialnego w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oceny zbiorowej (tj. w zakresie wynikającym z Metodyki). W przypadku stwierdzenia, że przynajmniej część niezbędnych informacji nie jest dostępna lub stała się nieaktualna, Komórka Merytoryczna przystępuje do uzupełnienia brakujących informacji, inicjując tym samym **Działanie 3 (Uzupełnienie ocen indywidualnych)**. W przeciwnym wypadku Komórka Merytoryczna przystępuje do wstępnej oceny oraz weryfikacji zbiorowej Organu Kolegialnego, inicjując tym samym **Działanie 4 (Wstępna ocena)**.

85

## 3. Uzupełnienie ocen indywidualnych

Komórka Merytoryczna inicjuje ocenę indywidualną członków Organu Kolegialnego, których informacje są niepełne lub nieaktualne – zgodnie z polityką oceny i weryfikacji. Po zakończeniu ocen indywidualnych Komórka Merytoryczna przystępuje do wstępnej oceny zbiorowej Organu Kolegialnego, inicjując tym samym **Działanie 4 (Wstępna ocena)**. ▶

# CZYNNOŚCI W RAMACH PROCESU OCENY ORAZ WERYFIKACJI

## 4. Wstępna ocena

Komórka Merytoryczna dokonuje wstępnej oceny zbiorowej Organu Kolegialnego, zgodnie z przyjętą przez towarzystwo polityką oceny i weryfikacji, która powinna uwzględniać co najmniej kryteria wskazane w Metodyce, lecz może uwzględniać także kryteria dodatkowe. Zalecane jest wykorzystanie do tego celu formularzy załączonych do Metodyki zawierających przy ocenie indywidualnej elementy oceny i weryfikacji zbiorowej, możliwe jest jednak zastosowanie innych rozwiązań, przewidzianych w przyjętej przez towarzystwo polityce oceny i weryfikacji, o ile zapewniają one, że przedstawione zostaną wszystkie informacje niezbędne do przeprowadzenia oceny. Komórka Merytoryczna dokumentuje proces oceny oraz weryfikacji. Następnie Komórka Merytoryczna przekazuje dokumentację Powołującemu, inicjując tym samym **Działanie 5 (Ocena i weryfikacja zbiorowa)**.

## 5. Ocena i weryfikacja zbiorowa

Powołujący dokonuje oceny oraz weryfikacji zbiorowej Organu Kolegialnego. Jeżeli Powołujący jest Organem Kolegialnym, ocena wyrażana jest w formie uchwały. Wynik oceny może również zawierać rekomendacje dotyczące środków zaradczych, jakie powinny zostać zastosowane w celu usunięcia zidentyfikowanych zastrzeżeń lub nieprawidłowości. Powołujący dokumentuje przebieg procesu oceny zbiorowej oraz jej wynik. Informacja wynikająca z oceny przekazywana jest organom towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz ew. innym jednostkom organizacyjnym towarzystwa funduszy inwestycyjnych zgodnie z regulacjami wewnętrznymi. W przypadku oceny negatywnej Powołujący przekazuje Organowi Nadzoru informacje o wyniku oceny, w tym informacje dotyczące rekomendowanych środków zaradczych. Jeżeli została sformułowana rekomendacja dotycząca środków zaradczych, Powołujący inicjuje **Działanie 6 (Środki zaradcze)**. W przeciwnym razie proces oceny zbiorowej zostaje zamknięty.

## 6. Środki zaradcze

Jeżeli w wyniku oceny oraz weryfikacji zbiorowej Organu Kolegialnego sformułowane zostały rekomendacje dotyczące środków zaradczych, Powołujący niezwłocznie podejmuje i dokumentuje działania zmierzające do ich wdrożenia.

**KNF**

KOMISJA  
NADZORU  
FINANSOWEGO

© **Urząd Komisji Nadzoru Finansowego**

ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

[www.knf.gov.pl](http://www.knf.gov.pl)