



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

CZERWIEC 2015

Przepisy krajowe

1.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw – numer z wykazu UC114	W czerwcu br. został opublikowany na stronach Rządowego Centrum Legislacji projekt z dnia 9 czerwca br. po ponownych konsultacjach publicznych. Jednocześnie opublikowano raport po konsultacjach oraz załącznik do raportu w postaci tabeli po konsultacjach. Zgłaszane przez Izbę uwagi nie zostały uwzględnione. Projekt ustawy w brzmieniu z dnia 9 czerwca br. został skierowany w połowie czerwca br. pod obrady Komitetu do Spraw Europejskich.	Projekt z dnia 09 czerwca 2015 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272024/12272025/dokument169574.pdf f Raport z konsultacji https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272024/12272025/dokument169577.pdf f Załącznik do raportu po ponownych konsultacjach https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272024/12272025/dokument169578.pdf f
2.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i	Pod koniec maja br. odbyła się konferencja uzgodnieniowa dot. projektu ustawy o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego.	Projekt z dnia 10.04.2015 r. http://legislacja.rcl.gov



	<p>konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego – numer z wykazu UD213</p>	<p>W dniu 18 czerwca br. projekt ustawy w brzmieniu z dnia 18 czerwca br. został przekazany do Rady Ministrów z prośbą o pilne rozpatrzenie. W dniu 30 czerwca br. na stronach Biuletynu Rządowego Centrum Legislacji została opublikowana opinia Ministerstwa Spraw Zagranicznych dotycząca zgodności projektu ustawy z prawem Unii Europejskiej.</p>	<p>.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158590.PDF</p> <p>Uwagi IDM http://www.idm.com.pl/images/aktualosci/stanowiska_IDM/150506Uwagi_IDM_do_zmiany_ustawy_o_UOKiK.pdf</p> <p>Raport po konsultacjach https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12271401/12284112/12284113/dokument167217.pdf</p> <p>Projekt z dnia 18.06.2015 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12271401/12284118/12284119/dokument170064.pdf</p>
3.	<p>Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych</p>	<p>W maju br. projekt trafił do Komitetu Stałego Rady Ministrów. Izba na bieżąco monitoruje proces prac legislacyjnych nad projektem.</p>	<p>Pismo kierujące projekt na Komitet Stały Rady Ministrów oraz projekt ustawy z dnia 14 kwietnia</p>



	ustaw – numer z wykazu UD167 – zniesienie podziału na rynek giełdowy i pozagiełdowy		2015 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250036/250037/dokument161024.pdf
4.	Poselski projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym	Izba przekazała krytyczne stanowisko do projektu zarówno do Przewodniczącej Komisji Finansów Publicznych Sejmu jak i do Wiceminister Finansów oraz do Przewodniczącego Podkomisji ds. instytucji finansowych. Ponadto przedstawiciele Izby spotkali się z posłami M. Święcickim oraz K. Munyama przedstawiając krytyczne stanowisko wobec projektu w szczególności do skali obciążeń domów maklerskich kosztami nowej instytucji wobec niewielkiej liczby skarg na firmy inwestycyjne wpływających do UKNF. W efekcie działań Izby na posiedzeniu podkomisji 26 czerwca br. zostały przedstawione autopoprawki znacząco obniżające płatności domów maklerskich na rzecz Rzecznika Finansowego – zrezygnowano z płatności od wartości transakcji, a stawka rocznej wpłaty od przychodów z działalności maklerskiej została obniżona 10-cio krotnie. Kolejne posiedzenie podkomisji odbyło się 1 lipca.	Projekt ustawy http://orka.sejm.gov.pl/Druki7ka.nsf/Projekt/7-020-1335-2015/\$file/7-020-1335-2015.pdf
5.	Projekt ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz	Projekt związany z wdrożeniem podpisanej w dniu 7 października 2014 r. umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA. W dniu 22 maja br. Izba zgłosiła szereg uwag do projektowanej ustawy opracowanych przy współudziale Członków Izby. W najbliższych dniach zostanie opublikowana kolejna wersja projektu ustawy uwzględniająca uwagi zgłaszane przez cztery Izby. Izba monitoruje przebieg prac legislacyjnych dotyczących projektu ustawy.	Projekt ustawy z dnia 13 maja 2015 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12269052/12274946/12274947/dokument164235.pdf



	wdrożenia ustawodawstwa FATCA – numer z wykazu UD192		
6.	Projekt Rozporządzenia w sprawie warunków i trybu udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych	W dniu 22 czerwca br. na stronach Biuletynu Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji zostały opublikowane uwagi IDM zgłoszone do projektu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 maja br. w sprawie warunków i trybu udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych.	<p>Projekt z dnia 11 maja 2015 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//3/209952/209960/209961/dokument163364.pdf</p> <p>Uwagi Izby https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//3/209952/209955/209958/dokument170108.pdf</p>
7.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw	W dniu 01 lipca br. odbyło się posiedzenie Komisji Budżetu i Finansów na którym Komisja nie zajęła stanowiska w kwestii projektu ustawy. Projekt trafi na posiedzenie plenarne.	<p>Projekt ustawy http://orka.sejm.gov.pl/proc7.nsf/ustawy/3230_u.htm</p> <p>Ścieżka legislacyjna http://www.sejm.gov.pl/sejm7.nsf/PrzebiegProcesu.xsp?nr=3230</p>
8.	Rządowy projekt ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych	Projekt dotyczy m.in. wzmocnienia struktury organizacyjnej instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych; określenia dodatkowych wymagań stawianych członkom rad nadzorczych i zarządów; ograniczenia możliwości arbitrażu regulacyjnego poprzez harmonizację sankcji nadzorczych w UE. 29 czerwca br. projekt został skierowany do Sejmu.	<p>Projekt ustawy http://orka.sejm.gov.pl/Druki7ka.nsf/Projekt/7-020-1395-2015/\$file/7-020-1395-2015.pdf</p>



	ustaw		
9.	<p>- Projekt rozporządzenia w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych</p> <p>- Projekt rozporządzenia w sprawie określania warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego, funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, kryteriów technicznych opracowania programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także zakresu i sposobu ustalania polityki</p>	<p>Przedmiotowe projekty są wstępnymi projektami aktów wykonawczych, których obowiązek wydania przewiduje projekt ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw realizujący przepisy implementowanej do krajowego porządku prawnego Dyrektywy CRD IV.</p>	<p>Projekty aktów z dnia 01 czerwca 2015 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/216475/216477/216478/dokument167381.pdf</p>



wynagrodzeń			
Przepisy unijne			
1.	<p>Guidelines on the minimum list of qualitative and quantitative recovery plan indicators 31 lipca 2015 r.</p>	<p>W dniu 6 maja br. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA) opublikował ostateczne wytyczne w sprawie wskaźników dla planów naprawczych instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych w całej UE. Wytyczne dostarczają minimalną listę wskaźników jakościowych i ilościowych, które instytucje powinny uwzględnić w swoich planach naprawczych i które będą funkcjonowały jako przesłanki dla planów naprawczych, zgodnie z zaleceniami dyrektywy UE Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) - art 9 (2) dyrektywy 2014/59 / UE (BRRD), który nakłada na EBA obowiązek określenia minimalnego wykazu wskaźników jakościowych i ilościowych dla celów planowania naprawczego.</p> <p>W w/w wytycznych EBA określa wymogi, które instytucje w całej UE powinny przestrzegać przy opracowywaniu planów naprawczych. Minimalna lista, którą instytucje powinny uwzględnić w swoich planach obejmuje zarówno jakościowe i ilościowe, wskaźniki zgrupowane w różnych kategoriach, takich jak kapitał, płynność, rentowność i jakość aktywów (czasami również odpowiednio wskaźniki makroekonomiczne i rynkowe). Niniejsze wytyczne są skierowane do właściwych organów i wejdą w życie w dniu 31 lipca 2015 roku.</p>	<p>http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1064487/EBA-GL-2015-02+GL+on+recovery+plan+indicators.pdf</p>
2.	<p>The application of the definitions in Sections C6 and C7 of Annex I of Directive 2004/39/EC (MiFID) 07 sierpnia 2015 r.</p>	<p>W dniu 06 maja br. ESMA opublikowała wytyczne dla MiFID I. Celem wytycznych jest zapewnienie jednolitego i spójnego stosowania definicji towarowych instrumentów pochodnych wymienionych w sekcji C6 i C7 Załącznika I do aktualnej dyrektywy MiFID I, obowiązujących do czasu wejścia w życie dyrektywy MiFID II tj. do dnia 3 stycznia 2017 r, kiedy to Komisja Europejska wyda akty delegowane w odniesieniu do tych definicji.</p> <p>Urząd przygotował te wytyczne, ponieważ obecnie nie ma jednej, powszechnie przyjętej definicji derywatów w UE zgodnie z dyrektywa</p>	<p>http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-05-06_final_guidelines_c6_and_7.pdf</p>



		<p>MiFID I, w szczególności w przypadku fizycznie rozliczanych kontraktów terminowych typu forward na towary. Istniejące różnice krajowe zastosowania definicji z MiFID I wynikają z rozbieżności w stosowaniu EMIR, który odnosi się do definicji towarowych instrumentów pochodnych zawartej w dyrektywie MiFID I. Niniejsze wytyczne tym samym doprecyzowują definicję, w szczególności określając, co należy rozumieć poprzez "fizycznie rozliczanie" i potwierdzając, że kontrakty terminowe typu forward będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub na MTF wchodzą w zakres dyrektywy MiFID I, załącznika C6.</p> <p>Urząd podjął decyzję, aby nie tłumaczyć tych wytycznych na inne języki europejskie ze względu na krótki okres ich stosowania. Wytyczne te będą obowiązywać od 07 sierpnia 2015 i zostaną zastąpione przez akty delegowane Komisji w sprawie dyrektywy MIFID II.</p>	
3.	Technical Discussion Paper Risk, Performance Scenarios and Cost Disclosures In Key Information Documents for Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs)	<p>W dniu 23 czerwca br. został opublikowany przez European Supervisory Authorities (ESAs) – EBA, EIOPA i ESMA Technical Discussion Paper (TDP) dotyczący ryzyka, scenariuszy rozwoju sytuacji i ujawniania kosztów dla Dokumentów Zawierających Kluczowe Informacje (KIDs) dotyczące detalicznych produktów zbiorowego inwestowania (PRIIPs). ESA oczekuje na informację zwrotną w sprawie opublikowanego TDP od wszystkich zainteresowanych stron w terminie do dnia 17 sierpnia br.</p> <p>Na mocy Rozporządzenia PRIIPs ESA jest zobligowana do wydania projektu Regulacyjnych Standardów Technicznych (RTS) w zakresie KID dla PRIIPs. Głównym celem KID jest dostarczenie europejskim inwestorom detalicznym przyjaznej dla konsumenta informacji na temat produktów inwestycyjnych, której głównym założeniem będzie poprawa przejrzystości na rynku inwestycyjnym. ESA wydała pierwszy Discussion Paper w tym zakresie w listopadzie ubiegłego roku (JC/DP/2014/02).</p> <p>Głównym celem przedmiotowego TDP jest zebranie poglądów od zainteresowanych stron na temat możliwych metod zdefiniowania i</p>	<p>http://www.esma.europa.eu/system/files/jc_dp_2015_01.pdf</p>



		<p>prezentacji ryzyka, szczegółów prezentacji informacji i obliczania kosztów w KID. Opracowanie zostało podzielone na sekcję dotyczącą ryzyka i zysku oraz sekcję kosztów.</p> <p>Po zakończeniu konsultacji do przedmiotowego opracowania (TDP) ESA opublikuje ostateczny dokument konsultacyjny stanowiący projekt Regulacyjnych Standardów technicznych (RTS) wydanych na mocy art. 8 (5) Rozporządzenia PRIIPs. Jednocześnie zostanie również opublikowany odrębny dokument RTS wydany na mocy art. 10 (2) i 13 (5) Rozporządzenia PRIIPs.</p>	
4.	<p>Consultation Paper Draft guidelines for the assessment of knowledge and competence ESMA/2015/753 10 lipca 2015 r.</p>	<p>W dniu 23 kwietnia br. ESMA opublikowała dokument konsultacyjny stanowiący projekt wytycznych określających kryteria wiedzy i kompetencji (ESMA/2015/753). Zgodnie z art. 25 ust. 9 Dyrektywy MIFID II, ESMA zobligowana jest do opracowania w terminie do dnia 03 stycznia 2016 roku wytycznych określających kryteria wiedzy i kompetencji dla pracowników firm inwestycyjnych świadczących na rzecz klienta usługi doradztwa inwestycyjnego lub przekazujących mu informacje o instrumentach finansowych, usługach inwestycyjnych lub usługach dodatkowych w imieniu firmy inwestycyjnej do wypełniania ich obowiązków określonych w art. 24 i 25 Dyrektywy MIFID II. W ocenie ESMA ten dokument stworzy ramy wiedzy i kompetencji, które w dalszej kolejności wyznaczą zasady dla pracowników świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego lub przekazującym informacje o instrumentach finansowych lub świadczącym inne usługi dodatkowe na rzecz klienta w imieniu firmy inwestycyjnej objętej reżimem MIFID.</p> <p>ESMA zwraca uwagę, że zgodnie z obowiązującą Dyrektywą MIFID firmy inwestycyjne mają obowiązek zapewnić, że ich pracownicy posiadają umiejętności i wysokospecjalistyczną wiedzę aby wypełniać obowiązki na nich nałożone. To implikuje między innymi obowiązek po stronie doradców inwestycyjnych działających w imieniu firmy do posiadania wiedzy z zakresu pełnej charakterystyki oferowanego produktu w</p>	<p>http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-753_cp_mifid_guidelines_on_knowledge_and_competence.pdf</p>



		<p>odniesieniu do osobistych rekomendacji dla klientów. ESMA zwraca również uwagę, że obecnie niektóre z państw członkowskich stosują już „szersze kryteria” w stosunku do doradców inwestycyjnych świadczących usługi w imieniu firm inwestycyjnych. ESMA uważa, że właściwe władze krajowe powinny zapewnić, że firmy inwestycyjne działają zgodnie z najlepiej pojętym interesem klienta i że są w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z Dyrektywy MIFID II. Ponadto ESMA zwraca uwagę, że niniejsze wytyczne powinny być stosowane odpowiednio proporcjonalnie, przy uwzględnieniu charakteru, skali i złożoności działalności firmy inwestycyjnej oraz zakresu świadczonych przez firmę usług finansowych i działań podejmowanych w ramach prowadzonej przez firmę działalności.</p> <p>ESMA zachęca do zgłaszania uwag do przedmiotowego dokumentu konsultacyjnego przez zainteresowane strony w terminie do dnia 10 lipca br. ESMA prześle pierwsze informacje po konsultacjach niniejszego dokumentu w 2 lub 3 kwartale br., a ostateczne wytyczne pojawią się w 4 kwartale br.</p>	
5.	Consultation No 4 on the Clearing Obligation under EMIR 15 lipca 2015 r.	<p>W dniu 11 maja br. ESMA opublikowała dokument konsultacyjny w przedmiocie proponowanych regulacyjnych standardów technicznych dotyczących obowiązku rozliczania na mocy rozporządzenia EMIR.</p> <p>Opinie uzyskane od zainteresowanych stron pomogą ESMA w finalizacji odpowiednich norm technicznych, których projekt zostanie opracowany i przedstawiony Komisji Europejskiej do zatwierdzenia w formie Rozporządzenia Komisji, tj. prawnie wiążącego instrumentu bezpośrednio stosowanego we wszystkich państwach członkowskich Unii Europejskiej. Kluczowym elementem w rozwoju projektów standardów technicznych jest analiza kosztów i korzyści, które te przepisy prawne będą pociągać za sobą.</p> <p>Niniejszy dokument konsultacyjny stanowi omówienie projektu regulacyjnych standardów technicznych ustanawiających obowiązek</p>	<p>http://www.esma.europa.eu/system/files/esma-2015-807_-_consultation_paper_no_4_on_the_clearing_obligation_irs_2.pdf</p>



	<p>rozliczania dodatkowych klas instrumentów pochodnych na stopę procentową, które nie zostały ujęte w pierwszych RTS o obowiązku rozliczania dla transakcji typu swap na stopę procentową.</p> <p>Struktura niniejszego dokumentu konsultacyjnego jest następująca:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sekcja 3 zawiera przegląd procedury dot. obowiązku rozliczania.• Sekcja 4 zawiera wyjaśnienia dotyczące struktury klas instrumentów pochodnych na stopę procentową, które są proponowane do katalogu instrumentów objętych obowiązkiem rozliczania.• Sekcja 5 zawiera określenie klas instrumentów pochodnych, które powinny podlegać obowiązkowi rozliczania przy uwzględnieniu analizy odpowiednich kryteriów.• Sekcja 6 przedstawia podejście do definicji kategorii kontrahentów, oraz propozycji dotyczących dat, od których obowiązek rozliczania powinien mieć zastosowanie w każdej kategorii kontrahentów.• Sekcja 7 zawiera wyjaśnienia dotyczące definicji minimalnego pozostałego okresu zapadalności dla stosowania wtórnego. <p>Jednocześnie ESMA zachęca do zgłaszania uwag do przedmiotowego dokumentu konsultacyjnego przez zainteresowane strony w terminie do dnia 15 lipca br. Wszystkie zgłoszone uwagi zostaną opublikowane po zakończeniu konsultacji. Strony zgłaszające uwagi mogą zastrzec aby ich stanowisko nie zostało publicznie ujawnione.</p>		
6.	<p>Draft Regulatory Technical Standards on Assigning Risk Weights to Specialised Lending Exposures under Article 153(9) of Regulation (EU) No 575/2013 (Capital</p>	<p>Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA) rozpoczął w dniu 11 maja br. konsultacje w sprawie Regulacyjnych Standardów Technicznych (RTS) dotyczących ekspozycji związanych z kredytowaniem specjalistycznym. RTS zostały opracowane na podstawie artykułu 153 (9) rozporządzenia CRR. Proponowane RTS mają na celu określenie, w jaki sposób instytucje uwzględniają poszczególne czynniki podczas przypisywania wag ryzyka dla ekspozycji związanych z kredytowaniem specjalistycznym oraz jak powinny traktować te czynniki (kondycja finansowa, otoczenie polityczne i</p>	<p>http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1068081/EBA-CP-2015-09+CP+on+Assigning+RWs+to+Specialised+Lending+Exposures.pdf</p>



Requirements
Regulation – CRR)
11 sierpnia 2015 r.

prawne, charakterystyka transakcji lub aktywów, kondycja jednostki sponsorującej i dewelopera, łącznie ze strumieniem przychodów z tytułu partnerstwa publiczno-prywatnego oraz pakiet zabezpieczający). Konsultacje potrwać do dnia 11 sierpnia br.

Proponowane RTS definiują cztery klasy kredytowania specjalistycznego: finansowanie projektów, nieruchomości, obiektów i towarów. Dla każdej z tych czterech klas, projekt RTS określa listę czynników, które instytucje powinny wziąć pod uwagę i zaproponować dwa warianty, jak te czynniki powinny być łączone w celu określenia wagi ryzyka przypisanej do ekspozycji związanej z kredytowaniem specjalistycznym.

Komentarze do niniejszego dokumentu konsultacyjnego mogą być przesyłane do EBA do dnia 11 sierpnia br. Wszystkie otrzymane uwagi zostaną opublikowane po zakończeniu konsultacji.