



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

KWIECIEŃ 2016

PRZEPISY KRAJOWE

OPUBLIKOWANE AKTY PRAWNE

1.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw</i> Dz. U. 2016, poz. 615</p>	<p>W dniu 04 maja br. została opublikowana ustawa z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw wprowadzająca między innymi zmiany do ustawy o ofercie publicznej. Ustawa wchodzi w życie z dniem 04 czerwca br.</p>	<p>Ustawa w zakresie zmiany ustawy o ofercie publicznej między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">→ określa rodzaje kar i stosowanie środków administracyjnych za naruszenia przepisów wynikających z dyrektywy 2004/109/WE (zmiany dotyczące kar nakładanych na spółki i insiderów);→ wprowadza dla KNF lub jej upoważnionego przedstawiciela upoważnienia do wydania zalecenia w stosunku do emitenta w celu zaprzestania naruszenia obowiązków informacyjnych;→ przewiduje zmianę definicji „państwa macierzystego” oraz procedury wyboru przez emitenta tego państwa i zawiadamiania o tym wyborze;→ przewiduje zmiany w zakresie zawiadamiania o znacznych pakietach praw głosu w spółce	<p>Tekst opublikowanej ustawy http://dziennikustaw.gov.pl/du/2016/615/1</p>
----	---	---	--	--



			publicznej.	
2.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego</i> Dz. U. 2015, poz. 1634	W dniu 16 października 2015 r. została opublikowana <i>Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz niektórych innych ustaw.</i> Ustawa weszła w życie z dniem 17 kwietnia 2016 r.	Ustawa przewiduje między innymi: <ul style="list-style-type: none">→ zapisy zakazujące tzw. nieuczciwej sprzedaży, czyli oferowania usług, które nie odpowiadają potrzebom konsumentów;→ wprowadzenie instytucji „tajemniczego klienta”;→ zapis dotyczący klauzul abuzywnych tj. o tym, czy dane klauzule są niedozwolone, ma rozstrzygać prezes UOKiK, a nie, jak dotychczas Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.	Tekst opublikowanej ustawy http://dziennikustaw.gov.pl/du/2015/1634/1 Stanowisko Izby dot. interpretacji art. 24 ust. 2 pkt 4 ustawy http://www.idm.com.pl/index.php/pl/informacje-o-izbie-2/centrum-prasowe/stanowiska-idm/524-stanowisko-izby-domow-maklerskich-art-24-ust-2-pkt-4-ustawy-z-dnia-5-sierpnia-2015-r-o-zmianie-ustawy-o-ochronie-konkurencji-i-konsumentow-oraz-niektorych-innych-ustaw-dz-u-z-2015-r-poz-1634
3.	<i>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie terminu uiszczania, wysokości i sposobu obliczania należności na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego i jego</i>	W dniu 25 marca 2016 r. zostało opublikowane <i>Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 marca 2016 r. w sprawie terminu uiszczania, wysokości i sposobu obliczania należności na pokrycie kosztów</i>	Rozporządzenie przewiduje m.in.: <ul style="list-style-type: none">→ sposób obliczania należnych wpłat na pokrycie kosztów Rzecznika za dany rok w przypadku firm inwestycyjnych;→ sposób obliczania i wysokość należnych wpłat na pokrycie	Tekst opublikowanego rozporządzenia http://dziennikustaw.gov.pl/du/2016/397/1



	<p>Biura Dz. U. 2016, poz. 397</p>	<p>działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 9 kwietnia 2016 r.</p>	<p>kosztów Rzecznika za dany rok w przypadku firm inwestycyjnych działających jako banki prowadzące działalność maklerską;</p> <ul style="list-style-type: none">→ wysokość kwartalnej zaliczki na poczet kosztów Rzecznika w przypadku firm inwestycyjnych określona w wysokości kwoty stanowiącej 1/4 iloczynu wysokości średniej wartości przychodów ogółem w okresie trzech lat poprzedzających rok kwartału, za który zaliczka jest należna i stawki 0,012%.	
3a	<p><i>Rozporządzenie Ministra Finansów zmieniające rozporządzenie w sprawie terminów uiszczania, wysokości i sposobu obliczania należności na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura</i> Dz. U. 2016, poz. 557</p>	<p>W dniu 21 kwietnia br. zostało opublikowane rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 kwietnia 2016 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie terminów uiszczania, wysokości i sposobu obliczania należności na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 22 kwietnia br.</p>	<p>Rozporządzenie:</p> <ul style="list-style-type: none">→ doprecyzowuje terminy wpłaty zaliczek przez instytucje finansowe w 2016 r. (instytucje finansowe wpłacają zaliczki za drugi, trzeci i czwarty kwartał 2016 r. - par. 2 ust. 2 rozporządzenia);→ obniża stawkę, w oparciu o którą spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe wyliczają należną zaliczkę na pokrycie kosztów funkcjonowania Rzecznika Finansowego i jego Biura do 0,00066%;→ przewiduje doprecyzowanie przepisu § 2 ust. 2 poprzez wskazanie, iż koszty Rzecznika Finansowego pomniejszane są o opłaty, o których mowa w art.	<p>Tekst opublikowanego rozporządzenia http://dziennikustaw.gov.pl/du/2016/557/1</p>



4.	<i>Rozporządzenie Ministra Finansów zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich – Dz. U. 2016, poz. 495</i>	W dniu 13 kwietnia br. zostało opublikowane rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 07 kwietnia 2016 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 28 kwietnia br.	38 ust. 1 ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym uiszczone na rachunek Rzecznika w tym roku; → wprowadza zmianę w par. 16 i 19 poprzez zastąpienie pojęcia „dochodów” – „przychodami” Rzecznika. Rozporządzenie między innymi: → uwzględnia zmiany do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wynikające z implementacji CRD IV; → przewiduje w § 2, że „Rozporządzenie ma zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych sporządzonych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2016 r.”	Tekst opublikowanego rozporządzenia http://dziennikustaw.gov.pl/du/2016/495/1
----	---	--	---	---

PROJEKTY AKTÓW PRAWNYCH

1.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw - projekt</i>	Projekt zakłada implementację do polskiego porządku prawnego dyrektywy „MAD” (Dyrektywa w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku) oraz umożliwienie bezsprzecznego stosowania rozporządzeń „MAR” (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) i „CSDR”. Rozporządzenie MAR	Projekt między innymi: → wprowadza możliwość nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego kary pieniężnej nawet do wysokości 2 075 000 zł na osobę fizyczną lub 4 150 000 zł na inne podmioty za sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji	Projekt z dnia 20 kwietnia 2016 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12284550/12348358/12348359/dokument217810.pdf f
----	---	---	--	---

	<p>(stosowane wprost) wprowadza oraz doprecyzowuje definicje manipulacji na rynku oraz informacji poufnych, regulując jednocześnie, czym jest wykorzystywanie informacji poufnych oraz w jakich wypadkach wykorzystanie informacji jest czynnością dozwoloną.</p> <p>W drugiej połowie kwietnia br. projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>	<p>rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem art. 20 ust. 1 rozporządzenia MAR, lub za nienależyte wykonanie lub naruszenie obowiązków wynikających z art. 19 rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własnych rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze;</p> <p>→ uchyla w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi art. 39-43, które regulują kwestie związane z zakazem manipulacji (zagadnienia te zostały uregulowane wprost w art. 12 i 15 rozporządzenia MAR); uchyla art. 44 i 45 (przyjęte praktyki rynkowe), których odpowiednikiem jest art. 13 rozporządzenia MAR; uchyla art. 154-161a (informacje poufne), ze względu na fakt, że zagadnienie dotyczące informacji poufnych zostało uregulowane w art. 7-10 rozporządzenia MAR.</p>	
<p>2. <i>Rozporządzenie Ministra Finansów zmieniające rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy</i></p>	<p>Projektowane rozporządzenie stanowi uzupełnienie transpozycji do polskiego prawa przepisów dyrektywy CRD IV oraz dostosowanie prawa krajowego do rozwiązań przewidzianych w</p>	<p>Projekt między innymi:</p> <p>→ wprowadza nowe obowiązki raportowe oraz dostosowuje dotychczasowe do wymogów CRD IV i CRR;</p> <p>→ przewiduje, że rozporządzenie będzie mieć zastosowanie po</p>	<p>Projekt z dnia 22 kwietnia 2016 r.</p> <p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12284800/12349908/12349909/dokument219073.pdf</p>



	<p><i>inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i banki powiernicze - projekt</i></p>	<p>rozporządzeniu CRR. W drugiej połowie kwietnia br. projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>	<p>raz pierwszy do informacji przekazywanych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2016 r.</p>	<p>Załączniki do rozporządzenia https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12284800/katalog/12349908#12349908</p>
3.	<p><i>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków i banków powierniczych - projekt</i></p>	<p>Konieczność wydania projektowanego rozporządzenia wynika z nowelizacji przepisu zawartego w art. 94 ust. 1 pkt 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zmienionego przez art. 72 pkt 15 lit. b ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 r. W drugiej połowie kwietnia br. projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>	<p>Projekt między innymi wprowadza:</p> <ul style="list-style-type: none">→ nowe przepisy i zmienia część istniejących;→ obowiązek posiadania przez firmę inwestycyjną procedury przeciwdziałania i ujawniania przypadków manipulacji;→ zmiany w zakresie systemu kontroli wewnętrznej;→ zmiany w zakresie systemu audytu wewnętrznego.	<p>Projekt z dnia 04 kwietnia 2016 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12284801/12349941/12349942/dokument219086.pdf</p>
4.	<p><i>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim - projekt</i></p>	<p>Projektowane rozporządzenie stanowi uzupełnienie transpozycji do polskiego prawa przepisów dyrektywy CRD IV oraz dostosowanie prawa krajowego do rozwiązań przewidzianych w rozporządzeniu CRR. W drugiej połowie kwietnia br. projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>	<p>Projekt m.in. określa:</p> <ul style="list-style-type: none">→ szczegółowe warunki szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego oraz dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania tego kapitału;→ warunki funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, w tym skład, szczegółowe zadania i	<p>Projekt z dnia 22 kwietnia 2016 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12284802/12349974/12349975/dokument219106.pdf</p>

			<p>sposób funkcjonowania komitetu do spraw ryzyka;</p> <ul style="list-style-type: none"> → kryteria techniczne opracowania programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej oraz → szczegółowy zakres polityki wynagrodzeń i sposób jej ustalania. 	
<p>5.</p>	<p><i>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia wykazu instrumentów finansowych - projekt</i></p>	<p>Rozwiązania zaproponowane w projektowanym rozporządzeniu mają na celu wdrożenie art. 13 ust. 1b dyrektywy 2004/109/WE dodanego dyrektywą 2013/50/UE z dnia 22 października 2013 r. zmieniającą dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę Komisji</p>	<p>Projekt określa:</p> <ul style="list-style-type: none"> → wykaz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 ustawy, które: po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. 	<p>Projekt z dnia 12 kwietnia 2016 r.</p> <p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12284551/12348401/12348402/dokument217827.pdf</p>



		<p>2007/14/WE ustanawiająca szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE. W drugiej połowie kwietnia br. projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>		
<p>6.</p>	<p><i>Rozporządzenia CRDIV/CRR:</i> 1) <i>rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia ekspozycji wyłączonych z limitów dużych ekspozycji - projekt;</i> 2) <i>rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia wyższej wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach, o której mowa w art. 124 ust. 2 rozporządzenia nr 575/2013 - projekt;</i> 3) <i>rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia sposobu traktowania przez domy maklerskie znacznych pakietów akcji podmiotów spoza sektora finansowego, o których mowa w art. 89</i></p>	<p>Projektowane rozporządzenia mają umożliwić stosowanie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych – CRR. W marcu br. zostały skierowane do ponownych konsultacji publicznych projekty rozporządzeń w wersji z dnia 02 marca br.</p>		<p>Projekty z dnia 02 marca 2016 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280805/12331973/12331974/dokument210877.pdf https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280803/12331907/12331908/dokument210860.pdf https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280804/12331940/12331941/dokument210868.pdf</p>



7.	<p>ust. 3 rozporządzenia 575/2013- projekt</p> <p><i>Ustawa o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym</i></p> <p>- projekt</p>	<p>Ustanowienie nowych regulacji ma na celu transpozycję do krajowego porządku prawnego postanowień nowych przepisów prawa UE z zakresu audytu obejmujących dyrektywę 2014/56/UE zmieniającą dyrektywę 2006/43/WE ws. ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.</p> <p>W drugiej połowie kwietnia br. projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>	<p>Projekt przewiduje między innymi, że:</p> <p>→ za jednostki zainteresowania publicznego należy uznać m.in. podmioty prowadzące działalność maklerską, spełniające kryteria dużej jednostki, określonej w pkt. 6, z wyłączeniem podmiotów prowadzących działalność wyłącznie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub w zakresie doradztwa inwestycyjnego. Poprzez dużą jednostkę zgodnie z projektem ustawy rozumie się jednostkę, która w roku obrotowym poprzedzającym rok za który sporządzono sprawozdanie finansowe, przekroczyła co najmniej dwie z następujących trzech wielkości:</p> <ul style="list-style-type: none">a) 85 000 000 zł – w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego,b) 170 000 000 zł – w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy,c) 250 osób – w przypadku średniorocznego zatrudnienia	<p>Projekt z dnia 11 kwietnia 2016 r.</p> <p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12284259/12347197/12347198/dokument216496.pdf</p> <p>f</p>
----	---	---	--	--



			<p>w przeliczeniu na pełne etaty; → w jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez organ nadzorczy spośród członków tego organu (art. 128)</p>	
8.	<p><i>Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie lokat aktywów funduszu emerytalnego w instrumenty pochodne</i> - projekt</p>	<p>W dniu 21 października 2015 r. został skierowany do ponownych konsultacji projekt rozporządzenia w wersji z dnia 9 października 2015 r.</p>	<p>Projekt określa między innymi: → warunki zawierania przez fundusz emerytalny umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; → sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania funduszu emerytalnego w instrumenty pochodne; → warunki, jakie muszą spełniać indeksy stanowiące bazę instrumentów pochodnych, oraz wykaz tych indeksów; → warunki i zasady zajmowania przez fundusz emerytalny pozycji w instrumentach pochodnych.</p>	<p>Projekt rozporządzenia z dnia 9 października 2015 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//3/12274453/12298790/12298791/dokument189677.pdf</p>
9.	<p><i>Rządowy projekt ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji</i></p>	<p>Implementacja Dyrektywy BRR do polskiego porządku prawnego. Obecnie projekt jest przedmiotem obrad podkomisji stałej do spraw instytucji finansowych.</p>	<p>Projekt określa między innymi: → powierzenie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu roli organu przymusowej restrukturyzacji; → wprowadzenie przepisów regulujących zasady stosowania narzędzi przymusowej restrukturyzacji</p>	<p>Druk nr 215, projekt ustawy i uzasadnienie http://www.sejm.gov.pl/Sejm8.nsf/druk.xsp?documentId=5C4ED181B184E135C1257F4900516561</p>



			<p>(przejęcia przedsiębiorstwa, instytucji pomostowej, umorzenia lub konwersji zobowiązań, wydzielenia praw majątkowych);</p> <ul style="list-style-type: none">→ nadanie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu uprawnienia do zawieszania w postępowaniu przymusowej restrukturyzacji m.in. działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną;→ dodanie oddziału 2 c w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi „Plany naprawy i zasady wczesnej interwencji dla niektórych domów maklerskich”.	
10.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</i> – projekt</p>	<p>Celem projektu ustawy jest zniesienie obecnego podziału rynku regulowanego na rynek giełdowy i rynek pozagiełdowy oraz objęcie obu wymienionych typów rynku tym samym pojęciem rynku regulowanego. 25 lutego 2016 r. projekt ustawy został przekazany pod obrady Rady Ministrów.</p>	<p>Projekt określa między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">→ zniesienie podziału na rynek giełdowy i pozagiełdowy;→ wprowadzenie definicji rachunku derywatów;→ zmiany dotyczące zasad działania agenta firmy inwestycyjnej.	<p>Projekt ustawy w wersji z dnia 15 lutego 2016 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250047/250048/dokument209910.pdf</p> <p>Autopoprawka do projektu ustawy https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250036/250037/dokument202428.pdf</p>



11.	Projekt Wytycznych KNF dot. świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych	W połowie kwietnia br. KNF skierowała do ponownych konsultacji publicznych kolejną wersję projektu Wytycznych zawierającą zmiany wprowadzone po uwzględnieniu uwag przesyłanych do pierwotnej wersji Wytycznych m.in. przez Izbę.	Projekt określa między innymi: <ul style="list-style-type: none">→ rolę władz firmy inwestycyjnej w organizacji usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych;→ zasady pozyskiwania klientów oraz zawieranie z klientami umów o świadczenie usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych;→ wybrane zagadnienia z zakresu umów o świadczenie usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych;→ zasady świadczenia usług maklerskich zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych z rynku OTC instrumentów pochodnych.	Projekt Wytycznych http://www.knf.gov.pl/Images/wytyczne_OTC_tcm75-43962.pdf
PRZEPISY UNIJNE				
1.	Q&A on the application of the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) to the marketing and sale of financial contracts for difference (CFDs) and other speculative products to retail clients (such as binary	W kwietniu br. ESMA opublikował Q&A on the application of the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) to the marketing and sale of financial contracts for difference (CFDs) and other speculative products to retail clients (such as binary options and rolling spot forex). Dokument Q&A składa się z dwóch części: <ul style="list-style-type: none">→ Authorisation of firms offering CFDs and other speculative products to retail investors;→ Conflicts of interest arising from business models that may be adopted by firms offering speculative products to retail investors.	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-new-qa-cfds-and-other-speculative-products	



2.	options and rolling spot forex) Final draft regulatory technical standards with regard to presentation, content, review and provision of the key information document, including the methodologies underpinning the risk, reward and costs information in accordance with Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council	W kwietniu br. ESA (ESMA, EBA i EIOPA) opublikowały draft Regulacyjnych Standardów Technicznych dot. prezentacji, zawartości i przeglądu KID (key information document) w ramach PRIIPs. Draft RTS odnosi się do trzech artykułów z Rozporządzenia PRIIPs: <ul style="list-style-type: none">→ Art. 8(5) forma i treść dokumentu zawierającego kluczowe informacje;→ Art. 10(2) przegląd informacji zawartych w dokumencie zawierającym kluczowe informacje;→ Art. 13(5) przekazywanie dokumentu zawierającego kluczowe informacje.	https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2016_21_final_draft_rts_priips_kid_report.pdf
3.	Commission Delegated Directive supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to safeguarding of financial instruments and funds belonging to clients, product governance obligations and the rules applicable to the provision or reception of fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits	W kwietniu br. Komisja Europejska przyjęła Dyrektywę Delegowaną do MiFID II, dotyczącą następujących zagadnień: <ul style="list-style-type: none">→ Safeguarding of client financial instruments and funds→ Product governance requirements→ Inducements Po publikacji w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej Dyrektywa wejdzie w życie po upływie 20 dni	https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-2031-EN-F1-1.PDF



4.	Rozporządzenie delegowane – art. 4 MAR	Rozporządzenie reguluje: <ul style="list-style-type: none">• treści powiadomień o każdym instrumencie finansowym będącym przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu w danym systemie obrotu, który dopuszczono do obrotu lub który jest po raz pierwszy przedmiotem obrotu oraz• sposób i warunki sporządzania, publikowania i przechowywania wykazu zawierającego:<ol style="list-style-type: none">a) nazwy i identyfikatory instrumentów finansowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu, dopuszczonych do obrotu, będących przedmiotem transakcji po raz pierwszy na rynkach regulowanych, MTF i OTF;b) datę i godzinę wniosku o dopuszczenie do obrotu, dopuszczenia do obrotu lub pierwszych transakcji;c) szczegółowe informacje o systemach obrotu, których dotyczy wnioski o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu, na których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu lub na których instrumenty finansowe są przedmiotem pierwszych transakcji; orazd) datę i godzinę, z którą instrumenty finansowe przestają być przedmiotem obrotu lub przestają być dopuszczone do obrotu. Rozporządzenie będzie obowiązywało od dnia 03 lipca 2016 r.	https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1224-EN-F1-1.PDF
5.	Rozporządzenie delegowane – art. 16 MAR	Rozporządzenie dot. zapobieganiu nadużyciom na rynku i ich wykrywanie. Rozporządzenie skierowane jest do operatorów rynku i firm inwestycyjnych i reguluje właściwe rozwiązania, systemy i procedury mające na celu zapobieganie wykorzystywaniu informacji poufnych, manipulacjom na rynku i usiłowaniu wykorzystywania informacji poufnych i manipulacji na rynku oraz ich wykrywanie zgodnie z art. 31 i 54 dyrektywy 2014/65/UE. Rozporządzenie będzie obowiązywało od dnia 03 lipca 2016 r.	https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1402-EN-F1-1.PDF
6.	Rozporządzenie delegowane – art. 20 MAR	Rozporządzenie dot. rekomendacji inwestycyjnych i statystyk. Rozporządzenie skierowane jest do „osób”, które sporządzają lub rozpowszechniają rekomendacje inwestycyjne lub inne informacje rekomendujące lub sugerujące strategię inwestycyjną. Rozporządzenie określa środki techniczne, do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów	https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1403-EN-F1-1.PDF



partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.
Rozporządzenie będzie obowiązywało od 03 lipca 2016 r.