



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

KWIECIEŃ 2018

PRZEPISY KRAJOWE

1.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</i>	Cel ustawy: wdrożenie do krajowego porządku prawnego pakietu MiFID II. Ustawa weszła w życie z dniem 21 kwietnia 2018 r.	Ustawa wprowadza m.in.: <ul style="list-style-type: none">→ zmiany w zakresie outsourcingu;→ nową kategorię systemu obrotu – zorganizowaną platformę obrotu,→ środki i mechanizmy kontroli szczególnego ryzyka wobec firm, które zajmują się techniką handlu algorytmicznego lub techniką handlu algorytmicznego o wysokiej częstotliwości,→ uregulowanie zasad obrotu lokatami strukturyzowanymi określonej kategorii,→ system rejestrowania rozmów telefonicznych lub korespondencji elektronicznej dotyczących zleceń klientów,→ ograniczenie dla firm świadczących niezależne usługi doradztwa inwestycyjnego oraz usługi zarządzania portfelem możliwości przyjmowania lub pobierania wynagrodzenia, prowizji lub jakichkolwiek korzyści pieniężnych lub niepieniężnych od osób trzecich,	Opublikowany tekst ustawy http://dziennikustaw.gov.pl/DU/2018/685
----	---	--	--	---



			<p>a zwłaszcza od emitentów lub dostawców produktów,</p> <ul style="list-style-type: none">→ reguły dotyczące sprzedaży związanej przez podmioty świadczące detaliczne usługi finansowe.	
2.	<p><i>Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu</i></p>	<p>Celem nowej ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu jest dostosowanie polskich przepisów do przepisów Dyrektywy 2015/849 i zaleceń FATF.</p> <p>Ustawa wchodzi w życie z dniem 13 lipca 2018 r.</p>	<p>Ustawa wprowadza m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">→ nowe kategorie instytucji obowiązanych;→ zmienione obowiązki instytucji obowiązanych, w tym w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego;→ przepisy dot. utworzenia i funkcjonowania Centralnego Rejestru Beneficjenta Rzeczywistego;→ poprawione zasady dot. gromadzenia przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej informacji potrzebnych do wypełniania przez niego zadań ustawowych, ich ochrony oraz udostępniania tych informacji innym podmiotom;→ zmienione przepisy dot. wstrzymywania transakcji i blokowania rachunków; zmienione przepisy dot. kontroli instytucji obowiązanych, a także sankcji administracyjnych nakładanych na instytucje obowiązane nieprzestrzegające	<p>Opublikowany tekst ustawy</p> <p>http://dziennikustaw.gov.pl/du/2018/723/1</p>



3.	<i>Rządowy projekt ustawy o ochronie danych osobowych - projekt</i>	Opracowanie projektu nowej ustawy o ochronie danych osobowych wynika z konieczności zapewnienia stosowania RODO. ➤ 05 kwietnia: skierowanie projektu ustawy do Sejmu; ➤ 08 maja: projekt skierowano do: Komisji Administracji i Spraw Wewnętrznych oraz Komisji w Sprawiedliwości i Praw Człowieka.	obowiązków nałożonych na nie tą ustawą. Projekt m.in. przewiduje: ➔ ustanowienie nowego organu właściwego w sprawie ochrony danych osobowych - Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych; ➔ tryb notyfikacji inspektorów ochrony danych osobowych; ➔ określenie zakresu podmiotowego, przedmiotowego i terytorialnego projektowanej ustawy; ➔ zasady certyfikacji oraz tryb postępowania w tych sprawach; ➔ tryb postępowania w sprawach naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych; ➔ kwestie odpowiedzialności cywilnej za naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych.	Projekt skierowany do Sejmu http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/Projekt_y/8-020-929-2018/\$file/8-020-929-2018.pdf
4.	<i>Przepisy wprowadzające ustawę o ochronie danych osobowych - projekt</i>	Przepisy wprowadzające ustawę o ochronie danych osobowych zawierają szereg zmian ustaw, wypracowanych wspólnie z właściwymi resortami, zapewniającymi stosowanie rozporządzenia 2016/679 w obszarach takich jak sektor finansowy, ubezpieczeniowy, wymiar sprawiedliwości, sektor kultury, zdrowia,	Projekt wprowadza m.in. ➔ zmiany do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zakresie przetwarzania danych osobowych osób fizycznych.	Projekt z dnia 28 marca 2018 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12302951/12457722/12457723/dokument335453.pdf



5.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw - projekt</i>	<p>statystyka publiczna czy zasady przetwarzania danych osobowych pracowników przez pracodawców.</p> <p>Zgodnie z uzasadnieniem celem projektowanej ustawy jest wprowadzenie rozwiązań zmierzających do podniesienia poziomu bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego korzystających z usług finansowych świadczonych poprzez różnego rodzaju tzw. platformy internetowe. Rozwiązania te mają na celu zapobieganie nadużyciom na rynku finansowym dokonywanym przy wykorzystaniu sieci Internet przez podmioty nieuprawnione do świadczenia usług finansowych.</p> <ul style="list-style-type: none">➤ 12 lipca: projekt skierowano do konsultacji publicznych;➤ 25 września: konferencja uzgodnieniowa projektu ustawy;➤ 13 grudnia: zmieniony	<p>Projekt m.in. przewiduje:</p> <ul style="list-style-type: none">➔ przyznanie KNF nowych uprawnień, w szczególności wzmocnienie instrumentów prewencyjnych związanych z prowadzoną przez KNF listą ostrzeżeń publicznych;➔ zaostrzenie odpowiedzialności karnej za nieuprawnione prowadzenie działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w przypadku gdy następstwem czynu zabronionego jest niekorzystne rozporządzenie mieniem przez poszkodowanego; podniesienie z 1% do 2% obowiązującego obecnie depozytu zabezpieczającego na rynku FOREX - obniżenie maksymalnej dźwigni do 1:50 (art. 73 ust. 2a i 2b zmienianej ustawy o obrocie). – w poprzedniej wersji projektu proponowano 4 %.	<p>Projekt z dnia 08 grudnia 2017 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12300403/12445432/12445433/dokument321485.pdf</p>
----	--	--	---	--



		projekt ustawy skierowano do ponownych konsultacji publicznych.		
6.	<i>Ustawa o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - projekt</i>	<p>Cel ustawy: wprowadzenie obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych.</p> <p>➤ 07 lutego: skierowano do ponownych konsultacji publicznych zmienioną wersję projektu.</p>	<p>Projekt wprowadza m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">➔ podstawę prawną obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji (również niepublicznych), a zarazem zakaz wydawania dokumentu na akcje – art. 328 par. 1 ksh;➔ rezygnację z pojęcia „wydania” dokumentu akcji i zastąpienie go terminem „wyemitowania”;➔ funkcję zapisu ujawnianego - w przypadku spółek niepublicznych - w rejestrze akcjonariuszy (obowiązek rejestracji akcji spółki niepublicznej w rejestrze akcjonariuszy);➔ pojęcie akcji rejestrowej;➔ unormowanie zasad przenoszenia praw z akcji zdematerializowanych;➔ rozwiązanie przewidujące prowadzenie przez wszystkie spółki akcyjne (a nie tylko publiczne) strony internetowej.	<p>Projekt z dnia 05 lutego 2018 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12294656/katalog/12410406#12410406</p>
7.	<i>Ustawa o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o</i>	<p>➤ 27 lutego: skierowano do I czytania w komisjach: Finansów Publicznych oraz</p>	<p>Ustawa wprowadza:</p> <ul style="list-style-type: none">➔ przepisy umożliwiające pracodawcom z sektora finansowego weryfikację	<p>Tekst uchwalonej ustawy</p> <p>http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/22</p>



	<p>zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego</p>	<p>Sprawiedliwości i Praw Człowieka;</p> <ul style="list-style-type: none">➤ 12 kwietnia: ustawa uchwalona przez Sejm;➤ 13 kwietnia: ustawę przekazano do podpisu Prezydenta	<p>kandydatów do pracy i pracowników pod względem niekaralności (dotychczas pracodawca mógł żądać informacji o niekaralności od osób ubiegających się o zatrudnienie tylko wówczas, gdy wymóg niekaralności wynikał z odrębnych przepisów).</p>	<p>87_u/\$file/2287_u.pdf</p>
<p>8.</p>	<p>Ustawa o zmianie ustawy – Kodeks karny oraz niektórych innych ustaw - projekt</p>	<p>Projekt ma na celu wyeliminowanie możliwości udzielania pożyczek o charakterze lichwiarskim. Wprowadza zmiany m.in. do ustawy kodeks cywilny w zakresie kosztów odsetkowych i pozaodsetkowych udzielania świadczeń pieniężnych.</p> <ul style="list-style-type: none">➤ 8 grudnia 2016 r.: projekt został skierowany do konsultacji publicznych;➤ 16 stycznia 2017 r.: na stronach Rządowego Centrum Legislacji zostały opublikowane uwagi instytucji biorących udział w konsultacjach publicznych (w tym IDM).	<p>Projekt wprowadza m.in. (w zakresie zmiany ustawy kodeks cywilny):</p> <ul style="list-style-type: none">➔ generalny limit na wysokość sumy zabezpieczenia roszczeń związanych z udzieleniem świadczenia pieniężnego (np. emisji obligacji), która zgodnie z brzmieniem projektowanego art. 387¹ par. 3 nie może być wyższa od kwoty odpowiadającej wartości udzielonego świadczenia pieniężnego powiększonej o odsetki maksymalne obliczone od kwoty udzielonego świadczenia za okres, na jaki świadczenie udzielono, wydłużony o 6 miesięcy, chyba że przepis szczególny stanowi inaczej; ograniczenie maksymalnej wysokości opłat, prowizji, marż i innych kosztów pozaodsetkowych obligacji.	<p>Projekt z dnia 7 grudnia 2016 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12292908/12397482/12397483/dokument261293.pdf</p>

<p>9.</p>	<p>Rozporządzenie w sprawie 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 - projekt</p>	<p>Projekt związany z procesem implementacji do krajowego porządku prawnego pakietu MiFID II.</p> <ul style="list-style-type: none">➤ 1 marca: projekt skierowano do konsultacji publicznych.	<p>Projekt wprowadza m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">➔ nowe definicje transakcji finansowanej z użyciem papierów wartościowych, rachunku, rachunku derywatów, derywatów, ewidencji, rachunku instrumentów rynku niepublicznego, właściwej izby rozrachunkowej oraz sprzedaży krzyżowej;➔ rozdział 2 określający sposób i warunki przechowywania, rejestrowania i zabezpieczania instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych (§ 3–16);➔ § 16, który nakłada na firmy inwestycyjne obowiązek wyznaczenia jednej osoby, która będzie odpowiedzialna za wypełnianie przez tę firmę obowiązków dotyczących zabezpieczania instrumentów finansowych i środków pieniężnych klientów;➔ § 23, który nakłada na firmy inwestycyjne obowiązek stosowania odpowiednich rozwiązań organizacyjnych w zakresie wynagradzania osób oferujących klientom sprzedaż krzyżową,➔ zmiany w stosunku do dotychczasowych regulacji	<p>Projekt z dnia 26 lutego 2018 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12308800/katalog/12493958#12493958</p>
-----------	--	--	--	---



			dotyczy zasad organizacji i funkcjonowania audytu wewnętrznego (§ 25); → szczególne wymogi dla władz firmy inwestycyjnej i innych osób pełniących kluczowe funkcje.	
10.	<i>Rozporządzenie w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych - projekt</i>	Projekt związany z procesem implementacji do krajowego porządku prawnego pakietu MiFID II. ➤ 5 marca: projekt skierowano do konsultacji publicznych.	<u>Zgodnie z uzasadnieniem, zasadniczo układ i treść projektowanego rozporządzenia oparto na przepisach dotychczasowego rozporządzenia w sprawie trybu i warunków..., z uwzględnieniem zmian, polegających na:</u> → zmianie szeregu definicji a także wprowadzeniu nowych pojęć na potrzeby projektowanego rozporządzenia, m.in.: sprzedaż łączona, sprzedaż wiązana, trwałe nośniki, dłużne papiery wartościowe, które mają wbudowany instrument pochodny, instrumenty finansowe, które mają wbudowany instrument pochodny, lokaty strukturyzowane; → modyfikacji przepisów w zakresie zasad kategoryzacji klientów do klientów detalicznych i profesjonalnych (Oddział I); → wprowadzeniu nowego oddziału Tryb i warunki postępowania firm	Projekt z dnia 1 marca 2018 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12308952/katalog/12494784#12494784



inwestycyjnych przyjmujących lub przekazujących świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje lub świadczenie niepieniężne (Oddział II) – **szczegółowe zasady dotyczące otrzymywania lub wypłaty zachęt; w § 11 projektu rozporządzenia określono katalog form świadczeń uznawanych za drobne świadczenia pieniężne;**

- § 24- 27 wprowadzono przepisy mające zastosowanie do praktyk związanych ze sprzedażą krzyżową;
- wprowadzeniu regulacji określających tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych emitujących i wystawiających instrumenty finansowe lub udzielających porad w zakresie emitowania lub wystawiania instrumentu finansowego (Oddział IV);
- wprowadzeniu regulacji w zakresie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych rekomendujących, oferujących albo w inny sposób umożliwiających nabycie lub objęcie instrumentu finansowego (Oddział V)



			<p>→ wprowadzeniu regulacji w zakresie sprawozdań firm inwestycyjnych o których mowa w art. 83j ust. 1 ustawy o obrocie, w przypadku świadczenia usługi maklerskiej, w tym treści tych sprawozdań oraz terminów ich przekazywania klientom i na rzecz klientów (Rozdział VI).</p>	
PRZEPISY UNIJNE				
1.	ESMA LAUNCHES BOND LIQUIDITY SYSTEM UNDER MIFID II			https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma71-99-971_pr_esma_bond_transparency_publication.pdf
2.	ESMA PUBLISHES TRANSLATIONS FOR GUIDELINES ON TRANSFER OF DATA BETWEEN TRS			https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-151-1116_guidelines_on_transfer_of_data_between_trs_pl.pdf
3.	ESMA UPDATES BONDS TRANSPARENCY CALCULATIONS FOR MIFID II/MIFIR			https://www.esma.europa.eu/policy-activities/mifid-ii-and-mifir/transparency-



		calculations
4.	ESMA RESPONDS TO THE ARTICLE 29 WORKING PARTY CONSULTATION	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-responds-article-29-working-party-consultation
5.	ESMA EXTENDS ITS OPERATIONAL-RISK ANALYSIS	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-extends-its-operational-risk-analysis