



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

LUTY 2016				
PRZEPISY KRAJOWE				
1.	<i>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna</i> Dz. U. 2016, poz. 139	W dniu 3 lutego br. zostało opublikowane rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 stycznia 2016 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 18 lutego br.	Rozporządzenie określa między innymi: <ul style="list-style-type: none">→ szczegółowe warunki jakie musi spełniać rynek regulowany;→ szczegółowe warunki jakie musi spełniać platforma aukcyjna.	Tekst opublikowanego rozporządzenia http://dziennikustaw.gov.pl/du/2016/139/1
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 Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz niektórych innych ustaw. Ustawa wchodzi 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
3.	<i>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie terminu uiszczania, wysokości i sposobu</i>	Projekt rozporządzenia w lutym br. został zwolniony z obowiązku rozpatrzenia przez komisję prawniczą z uwagi na	Projekt przewiduje między innymi: <ul style="list-style-type: none">→ sposób obliczania należnych wpłat na pokrycie kosztów	Projekt rozporządzenia z dnia 08 lutego 2016 r. https://legislacja.rcl.go



	<i>obliczania należności na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura - projekt</i>	pilny charakter procedowania projektu.	Rzecznika za dany rok w przypadku firm inwestycyjnych (§ 2 pkt 9); → sposób obliczania i wysokość należnych wpłat na pokrycie kosztów Rzecznika za dany rok w przypadku firm inwestycyjnych działających jako banki prowadzące działalność maklerską (§ 3); → wysokość kwartalnej zaliczki na poczet kosztów Rzecznika w przypadku firm inwestycyjnych (§ 11) określoną 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%.	v.pl/docs//502/12278052/12315795/dokument208439.pdf Raport z konsultacji https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12278052/12315774/12315777/dokument211169.pdf
4.	<i>Rozporządzenie Ministra Finansów zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich - projekt</i>	Projektowane rozporządzenie ma stanowić uzupełnienie transpozycji do polskiego prawa przepisów CRD IV oraz dostosowanie przepisów prawa krajowego do CRR. Obecnie projekt rozporządzenia został przekazany do komisji prawniczej.	Projekt 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.”	Projekt rozporządzenia z dnia 03 marca 2016. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280400/12330279/dokument211417.pdf
5.	<i>Rozporządzenia CRDIV/CRR: 1) rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia</i>	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 lutym br. odbyła się konferencja uzgodnieniowa dotycząca projektów		Projekty z dnia 02 marca 2016 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280805/12331973/12331



ekspozycji wyłączonych z limitów dużych ekspozycji - **projekt**;
2) rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia sposobu traktowania przez banki znacznych pakietów akcji podmiotów spoza sektora finansowego, o których mowa w art. 89 ust. 3 rozporządzenia nr 575/2013 - **projekt**;
3) 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**;
4) rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia sposobu traktowania przez domy maklerskie znacznych pakietów akcji podmiotów spoza sektora finansowego, o których mowa w art. 89 ust. 3 rozporządzenia 575/2013- **projekt**;

rozporządzeń. W marcu br. zostały skierowane do ponownych konsultacji publicznych projekty rozporządzeń w wersji z dnia 02 marca br.

[974/dokument210877.pdf](#)

<https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280802/12331874/12331875/dokument210823.pdf>

<https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280801/12331841/12331842/dokument210835.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>



	5) rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia rodzajów ekspozycji wyłączonych z limitów dużych ekspozycji – projekt			
6.	Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie lokat aktywów funduszu emerytalnego w instrumenty pochodne – projekt	W dniu 21 października 2015 r. został skierowany do ponownych konsultacji projekt rozporządzenia w wersji z dnia 9 października 2015 r.	Projekt określa między innymi: <ul style="list-style-type: none">→ 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.	Projekt rozporządzenia z dnia 9 października 2015 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//3/1227445/3/12298790/12298791/dokument189677.pdf
7.	Ustawa o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw – projekt	Projekt dotyczy między innymi zmiany ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w zakresie nakładania kar i stosowania środków administracyjnych za naruszenia przepisów	Projekt w zakresie zmiany ustawy o ofercie publicznej między innymi: <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	Projekt ustawy z dnia 26 lutego 2016 r. http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/69_u/\$file/69_u.pdf



		wynikających z dyrektywy 2004/109/WE w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym. W lutym br. tekst ustawy został przekazany do Senatu.	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 publicznej.	
8.	<i>Rządowy projekt ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji</i>	Implementacja Dyrektywy BRR do polskiego porządku prawnego. W lutym br. projekt (Druk nr 215) został skierowany do Komisji Finansów Publicznych	Projekt określa między innymi: → powierzenie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu roli organu przymusowej restrukturyzacji; → wprowadzenie przepisów regulujących zasady stosowania narzędzi przymusowej restrukturyzacji (przejęcia przedsiębiorstwa, instytucji pomostowej, umorzenia lub konwersji zobowiązań, wydzielenia praw majątkowych); → nadanie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu uprawnienia do zawieszania w postępowaniu przymusowej	Druk nr 215, projekt ustawy i uzasadnienie http://www.sejm.gov.pl/Sejm8.nsf/druk.xsp?documentId=5C4ED181B184E135C1257F4900516561



			<p>restrukturyzacji m.in. działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną;</p> <p>→ dodanie oddziału 2 c w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi „Plany naprawy i zasady wczesnej interwencji dla niektórych domów maklerskich”.</p>	
9.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</i></p> <p>– projekt</p>	<p>Na początku marca br. Ministerstwo Finansów przekazało dwa projekty aktów wykonawczych do projektu ustawy:</p> <ul style="list-style-type: none">- projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz- projekt rozporządzenia Ministra Finansów 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>Zmiany w rozporządzeniach</p>	<p>Projekt określa między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">→ zniesienie podziału na rynek giełdowy i pozagiełdowy;→ wprowadzenie definicji rachunku derywatów.	<p>Projekt ustawy w wersji z dnia 14 kwietnia 2015 r.</p> <p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250036/250037/dokument161024.pdf</p> <p>Autopoprawka do projektu ustawy</p> <p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250036/250037/dokument202428.pdf</p> <p>Projekty rozporządzeń z dnia 02 marca 2016 r.</p> <p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250047/250048/dokument210929.pdf</p>



		<p>polegają głównie na dostosowaniu siatki pojęciowej używanej w tych aktach wykonawczych do nomenklatury ustawowej.</p>		
--	--	--	--	--



10.	<i>Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie warunków i trybu udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych - projekt</i>	W listopadzie projekt rozporządzenia został przekazany do dalszych uzgodnień.	Projekt między innymi: <ul style="list-style-type: none">→ określa podmioty, za pośrednictwem których fundusz emerytalny może udzielać pożyczek papierów wartościowych (§ 3);→ określa warunki, które muszą być spełnione łącznie, aby fundusz emerytalny mógł udzielić pożyczki papierów wartościowych (§ 4);→ określa jakie papiery wartościowe mogą być przedmiotem pożyczki (§ 5);→ wprowadza ograniczenie, iż łączna wartość pożyczonych przez fundusz emerytalny papierów wartościowych nie może przekroczyć 5% wartości aktywów netto funduszu emerytalnego (§ 6).	Projekt z dnia 17 września 2015 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//3/209952/209986/209987/dokument185047.pdf
11.	Projekt Wytycznych	Pod koniec grudnia ubiegłego	Projekt określa między	Projekt Wytycznych



	KNF dot. świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych	roku Komisja skierowała do konsultacji publicznych projekt Wytycznych dot. świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych. Termin na wdrożenie Wytycznych został określony na 30 czerwca 2016 r. Izba w drugiej połowie stycznia przekazała do KNF uwagi opracowane przy udziale Członków Izby do projektu Wytycznych.	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.	http://www.knf.gov.pl/Images/wytyczne_OTC_tcm75-43962.pdf
Przepisy unijne				
1.	Q&A EMIR update	W dniu 04 lutego br. ESMA opublikował znowelizowane Q&A on practical questions regarding the European Markets Infrastructure Regulation - Q&A on EMIR.		https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-emir-qa
2.	Q&A EMIR update	W dniu 17 lutego br. ESMA opublikował zaktualizowany dokument Q&A EMIR.		https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-emir-qa