

Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

LUTY 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 <ul style="list-style-type: none">➤ 6 – 7 lutego: posiedzenie Podkomisji stałej do spraw instytucji finansowych;➤ 26 lutego: posiedzenie Komisji Finansów Publicznych;➤ 1 marca: ustawa została uchwalona na 59 posiedzeniu Sejmu;➤ 13 marca: posiedzenie Senackiej Komisji Budżetu i Finansów Publicznych.	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,	Tekst ustawy przekazany do Senatu http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/2191_u/\$file/2191_u.pdf
----------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



			<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> <ul style="list-style-type: none">➤ 1 marca: ustawa została uchwalona na 59 posiedzeniu Sejmu;➤ 8 marca: stanowisko Senatu – nie wniósł poprawek;➤ 12 marca: Ustawę przekazano Prezydentowi do podpisu.	<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>Tekst Ustawy przyjęty przez Senat bez poprawek</p> <p>http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/2233_u/\$file/2233_u.pdf</p>



3.	<i>Ustawa o ochronie danych osobowych - projekt</i>	Opracowanie projektu nowej ustawy o ochronie danych osobowych wynika z konieczności zapewnienia stosowania RODO. ➤ 7-9 marca: posiedzenie komisji prawniczej.	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 z dnia 3 marca 2018 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12302950/katalog/12457689#12457689
4.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw - projekt</i>	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	Projekt m.in. przewiduje: ➔ 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	Projekt z dnia 08 grudnia 2017 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12300403/12445432/12445433/dokument321485.pdf

		<p>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 projekt ustawy skierowano do ponownych konsultacji publicznych. 	<p>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>	
<p>5.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw</i> - projekt</p>	<p>Cel ustawy: wprowadzenie obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 07 lutego: skierowano do ponownych konsultacji publicznych zmienioną wersję projektu. 	<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 	<p>Projekt z dnia 05 lutego 2018 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12294656/katalog/12410406#12410406</p>

			<p>niepublicznej w rejestrze akcjonariuszy);</p> <ul style="list-style-type: none"> → pojęcie akcji rejestrowej; → unormowanie zasad przenoszenia praw z akcji zdematerializowanych; → rozwiązanie przewidujące prowadzenie przez wszystkie spółki akcyjne (a nie tylko publiczne) strony internetowej. 	
6.	<p><i>Ustawa o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego – rządowy projekt</i></p>	<p>➤ 27 lutego: skierowano do I czytania w komisjach: Finansów Publicznych oraz Sprawiedliwości i Praw Człowieka.</p>	<p>Projekt wprowadza:</p> <ul style="list-style-type: none"> → przepisy umożliwiające pracodawcom z sektora finansowego weryfikację 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>Druk nr 2287 http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/2925F30A11FF835BC12582410039987A/%24File/2287.pdf</p>
7.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy – Kodeks karny oraz niektórych innych ustaw - projekt</i></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</p>	<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 	<p>Projekt z dnia 7 grudnia 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12292908/12397482/12397483/dokument261293.pdf</p>



		<p>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>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>	
8.	<p><i>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</i></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	<p>Projekt z dnia 26 lutego 2018 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12308800/katalog/12493958#12493958</p>



			<p>będzie odpowiedzialna za wypełnianie przez tę firmę obowiązków dotyczących zabezpieczania instrumentów finansowych i środków pieniężnych klientów;</p> <ul style="list-style-type: none">→ § 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 dotyczy zasad organizacji i funkcjonowania audytu wewnętrznego (§ 25);→ szczególne wymogi dla władz firmy inwestycyjnej i innych osób pełniących kluczowe funkcje.	
9.	<p>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</p>	<p>Projekt związany z procesem implementacji do krajowego porządku prawnego pakietu MiFID II.</p> <ul style="list-style-type: none">➤ 5 marca: projekt skierowano do konsultacji publicznych.	<p>Zgodnie z uzasadnieniem, zasadniczo układ i treść projektowanego rozporządzenia oparto na przepisach dotychczasowego rozporządzenia w sprawie trybu i warunków..., z uwzględnieniem zmian, polegających na:</p> <ul style="list-style-type: none">→ zmianie szeregu definicji a także wprowadzeniu nowych pojęć na potrzeby projektowanego rozporządzenia, m.in.: sprzedaż łączona, sprzedaż wiązana,	<p>Projekt z dnia 1 marca 2018 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12308952/katalog/12494784#12494784</p>



trwały nośnik, 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 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 umożliwiającących nabycie lub objęcie instrumentu finansowego (Oddział V)
 - 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).

PRZEPISY UNIJNE

1. ESMA UPDATES EMIR VALIDATION RULES

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-emir-validation-rules>



2.	ESMA LAUNCHES INTERACTIVE SINGLE RULEBOOK	https://www.esma.europa.eu/rules-databases-library/interactive-single-rulebook-isrb
3.	ESAS WARN CONSUMERS OF RISKS IN BUYING VIRTUAL CURRENCIES	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-warn-consumers-risks-in-buying-virtual-currencies