



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

MAJ 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	Obecnie trwa proces konsultacji publicznych do projektowanej ustawy. Izba zgłosiła w dniu 08 maja br. szereg uwag opracowanych przy współudziale Członków Izby.	https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/1226840/12272014/12272015/dokument160891.pdf https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/1226840/12272014/12272015/dokument160892.pdf https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/1226840/12272008/12272011/dokument164689.pdf
2.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego – numer z wykazu UD213	Obecnie trwa proces konsultacji publicznych do projektowanej ustawy. Izba zgłosiła w dniu 05 maja br. szereg uwag opracowanych przy współudziale Członków Izby. W dniu 25 maja br. odbyła się konferencja uzgodnieniowa.	http://legislacja.rcl.gov.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158590.PDF http://legislacja.rcl.gov.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158594.PDF



3.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw – numer z wykazu UD167	W maju br. Izba na bieżąco przekazywała swoje uwagi dotyczące projektowanej ustawy do innych podmiotów, których przedmiotu działalności projektowana ustawa również dotyczy. Jednocześnie przedstawiciele Izby czynnie uczestniczyli w trwającym procesie legislacyjnym nad projektowaną ustawą.	https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/250002/katalog/250010#250010 https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250010/250019/dokument159326.pdf https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250036/250037/dokument161024.pdf
4.	Projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym	W dniu 15 maja br. na stronach Sejmu pojawił się projekt, który przewiduje powołanie nowej instytucji Rzecznika Finansowego. Projekt jest odpowiedzią na postulaty powołania Rzecznika klientów banków. Ostatecznie stwierdzono, że warto powołać nową instytucję, z szerszymi kompetencjami. Projekt przewiduje oprócz całego postępowania reklamacyjnego powołanie Instytucji Rzecznika Finansowego, która będzie budowana w oparciu o funkcjonującą dotychczas instytucję Rzecznika Ubezpieczonych. Rzecznik Finansowy przejmie też dotychczasowe kompetencje Rzecznika Ubezpieczonych. Projekt przewiduje szeroki zakres kompetencji nowego Rzecznika, obejmując wszystkie podmioty rozumiane w świetle ustawy jako podmioty rynku finansowego i ich klientów. Jednak jego kompetencje obejmować będą także: opiniowanie projektów aktów prawnych dotyczących organizacji i funkcjonowania podmiotów rynku finansowego, występowanie do właściwych organów z wnioskami o podjęcie inicjatywy ustawodawczej bądź o wydanie lub zmianę innych aktów prawnych w sprawach dotyczących organizacji i funkcjonowania rynku finansowego w razie zaistnienia takiej potrzeby, informowanie właściwych organów nadzoru i kontroli o dostrzeżonych nieprawidłowościach w działaniu podmiotów rynku finansowego, etc. Izba będzie aktywnie uczestniczyć w pracach legislacyjnych związanych z ww. projektem.	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 wdrożenia ustawodawstwa FATCA – numer z wykazu UD192	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.	https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12269052/katalog/12274946#12274946
6.	Projekt rozporządzenia w sprawie warunków i trybu udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych	W dniu 11 maja br. na stronach Biuletynu Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji został opublikowany projekt rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 maja br. w sprawie warunków i trybu udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych. Projekt rozporządzenia między innymi: <ul style="list-style-type: none">- określa podmioty, za pośrednictwem których fundusz emerytalny może udzielać pożyczek papierów wartościowych- określa warunki, które muszą być spełnione łącznie, aby fundusz emerytalny mógł udzielić pożyczki papierów wartościowych, w tym sposób zabezpieczenia pożyczki papierów wartościowych w przypadku pożyczki papierów wartościowych udzielonej przy udziale firmy inwestycyjnej- określa jakie papiery wartościowe mogą być przedmiotem pożyczki W dniu 29 maja br. Izba zgłosiła uwagi do projektowanego rozporządzenia opracowane przy współudziale Członków Izby.	https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//3/209952/209960/209961/dokument163364.pdf
7.	- Projekt rozporządzenia w sprawie określenia szczegółowych warunków	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	https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/216475/216514/216515/dokument159243.pdf



technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych
- 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 wynagrodzeń

Izba wysłała prośbę do KNF o uwzględnienie o włączenie jej w przyszły proces legislacji



Przepisy unijne			
1.	<p>Projekt wytycznych w sprawie polityki zmiennych składników wynagrodzeń w ramach artykułu 74 (3) i 75 (2) dyrektywy 2013/36 / UE – CRD IV i wymogu ujawniania informacji określonych w art 450 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 – CRR (EBA/CP/2015/03) 04 czerwca 2015 r.</p>	<p>Trwa proces konsultacji projektu wytycznych opublikowanych przez EBA w dniu 04 marca br. Proces konsultacji trwa do dnia 04 czerwca br.</p>	<p>https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1002374/EBA-CP-2015-03+%28CP+on+GLs+on+Sound+Remuneration+Policies%29.pdf</p>
	<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>



	<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 dyrektywą 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>	<p>http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-05-06_final_guidelines_c6_and_7.pdf</p>
2.	<p>Unia Rynków Kapitałowych – Zielona Księga</p>	<p>W dniu 21 maja br. ESMA opublikowała na swojej stronie internetowej stanowisko w przedmiocie Zielonej Księgi „Unia Rynków Kapitałowych”.</p>	<p>http://www.esma.europa.eu/system/files/esma-2015-856_esma_response_to_ec_green_paper_on_cmu.pdf</p>



3.	<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 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</p>	<p>http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-753_cp_mifid_guidelines_on_knowledge_and_competence.pdf</p>
----	---	--	--



		konsultacyjnego przez zainteresowane strony w terminie do dnia 10 lipca br. ESMA przekaże pierwsze informacje po konsultacjach niniejszego dokumentu w 2 lub 3 kwartale br., a ostateczne wytyczne pojawią się w 4 kwartale br.	
4.	Consultation Paper Draft guidelines on complex debt instruments and structured deposits ESMA/2015/610 15 czerwca 2015 r.	Trwa proces konsultacji opublikowanego przez ESMA w dniu 24 marca br. dokumentu konsultacyjnego zawierającego projekt wytycznych w sprawie instrumentów dłużnych i lokat strukturyzowanych (Consultation Paper Draft guidelines on complex debt instruments and structured deposits ESMA/2015/610). Projekt wytycznych jest skierowany przede wszystkim do instytucji finansowych, które stosują przepisy Dyrektywy MiFID. Artykuł 25 (10) Dyrektywy 2014/65 / UE (MiFID II) nakłada na ESMA obowiązek opracowania w terminie do dnia 3 stycznia 2016 roku wytycznych w zakresie oceny obligacji, innych form sekurytyzowanego długu i instrumentów rynku pieniężnego, których struktura utrudnia klientowi zrozumienie związanego z nimi ryzyka oraz lokat strukturyzowanych, których struktura utrudnia klientowi zrozumienie ryzyka związanego ze zwrotem lub kosztem rezygnacji z produktu przed terminem. Proces konsultacji trwa do 15 czerwca br.	http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-610_cp_mifid_guidelines_complex_products.pdf
5.	Consultation No 4 on the Clearing Obligation under EMIR 15 lipca 2015 r.	W dniu 11 maja br. ESMA opublikowała dokument konsultacyjny w przedmiocie proponowanych regulacyjnych standardów technicznych dotyczących obowiązku rozliczania na mocy rozporządzenia EMIR. 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. Niniejszy dokument konsultacyjny stanowi omówienie projektu regulacyjnych standardów technicznych ustanawiających obowiązek 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.	http://www.esma.europa.eu/system/files/esma-2015-807_consultation_paper_no_4_on_the_clearing_obligation_irs_2.pdf



		<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 Requirements Regulation – CRR) 11 sierpnia 2015 r.</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 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</p>	<p>http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1068081/EBA-CP-2015-09+CP+on+Assigning+Rw+to+Specialised+Lending+Exposures.pdf</p>



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.