

Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

MARZEC 2016				
PRZEPISY KRAJOWE				
1.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego</i> Dz. U. 2015, poz. 1634</p>	<p>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 wchodzi w życie z dniem 17 kwietnia 2016 r.</p>	<p>Ustawa przewiduje między innymi:</p> <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. 	<p>Tekst opublikowanej ustawy http://dziennikustaw.gov.pl/du/2015/1634/1</p>
2.	<p><i>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie terminu uiszczania, wysokości i sposobu obliczania należności na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura</i> Dz. U. 2016, poz. 397</p>	<p>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 działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura.</i> Rozporządzenie weszło w życie z dniem 9 kwietnia 2016 r.</p>	<p>Rozporządzenie przewiduje m.in.:</p> <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 kosztów Rzecznika za dany rok w przypadku firm inwestycyjnych działających jako banki prowadzące działalność maklerską; → wysokość kwartalnej zaliczki na 	<p>Tekst opublikowanego rozporządzenia http://dziennikustaw.gov.pl/du/2016/397/1</p>



			<p>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%.</p>	
3.	<p><i>Rozporządzenie Ministra Finansów zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich - projekt</i></p>	<p>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.</p>	<p>Projekt między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">→ 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.”	<p>Projekt rozporządzenia https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280400/12330281/dokument214063.pdf</p>
4.	<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</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//502/12280</p>



	<p>której mowa w art. 124 ust. 2 rozporządzenia nr 575/2013 - projekt; 3) 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</p>			<p>804/12331940/12331941/dokument210868.pdf</p>
5.	<p>Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie lokat aktywów funduszu emerytalnego w instrumenty pochodne - 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:</p> <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.	<p>Projekt rozporządzenia z dnia 9 października 2015 r.</p> <p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//3/12274453/12298790/12298791/dokument189677.pdf</p>
6.	<p>Ustawa o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych</p>	<p>Projekt dotyczy między innymi zmiany ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów</p>	<p>Projekt w zakresie zmiany ustawy o ofercie publicznej między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">→ określa rodzaje kar i stosowanie	<p>Tekst ustawy uchwalony przez Sejm w dniu 31 marca 2016 r.</p>



	<p>ustaw – projekt</p>	<p><i>finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w zakresie nakładania kar i stosowania środków administracyjnych za naruszenia przepisów 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. 31 marca 2016 r. Sejm uchwalił ustawę.</i></p>	<p>środków administracyjnych za naruszenia przepisów wynikających z dyrektywy 2004/109/WE (zmiany dotyczące kar nakładanych na spółki i insiderów);</p> <ul style="list-style-type: none">→ 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 publicznej.	<p>http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/69_u/\$file/69_u.pdf</p>
<p>7.</p>	<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:</p> <ul style="list-style-type: none">→ powierzenie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu roli organu przymusowej restrukturyzacji;→ wprowadzenie przepisów regulujących zasady stosowania narzędzi przymusowej restrukturyzacji (przejęcia przedsiębiorstwa, instytucji pomostowej, umorzenia lub	<p>Druk nr 215, projekt ustawy i uzasadnienie http://www.sejm.gov.pl/Sejm8.nsf/druk.xsp?documentId=5C4ED181B184E135C1257F4900516561</p>



			<p>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”.	
8.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</i> – projekt</p>	<p>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>
9.	<p>Projekt Wytycznych KNF dot. świadczenia usług maklerskich na</p>	<p>Pod koniec grudnia ubiegłego roku Komisja skierowała do konsultacji publicznych</p>	<p>Projekt określa między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">→ rolę władz firmy inwestycyjnej	<p>Projekt Wytycznych http://www.knf.gov.pl/Images/wytyczne_OTC</p>



	rynku OTC instrumentów pochodnych	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.	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.	tcm75-43962.pdf
Przepisy unijne				
1.	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		https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1224-EN-F1-1.PDF



		instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu lub na których instrumenty finansowe są przedmiotem pierwszych transakcji; oraz d) 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.	
2.	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
3.	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 partykularnych lub wskazań konfliktów interesów. Rozporządzenie będzie obowiązywało od 03 lipca 2016 r.	https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1403-EN-F1-1.PDF