



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

MARZEC 2019

PRZEPISY KRAJOWE

1.	<p><i>Rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze – <b>projekt</b></i></p>	<p>Rozporządzenie ma na celu uwzględnienie regulacji prawnych zawartych w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089 oraz z 2018 r. poz. 398) oraz zmian wprowadzonych przez tę ustawę w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi i ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 i 398). Oprócz tego rozporządzenie uwzględnia zmiany wynikające z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 685).</p>	<p>Rozporządzenie weszło w życie z dniem 04 kwietnia 2019 r. Zapisy odnoszące się do uwzględniania w raporcie bieżącej informacji o rozpoczęciu świadczenia usług w zakresie wykonywania funkcji agenta emisji wchodzi w życie z dniem 01 lipca 2019 r.</p> <p>Rozporządzenie ma zastosowanie po raz pierwszy do informacji sprawozdawcze rozpoczynające się w 2019 r., dla których termin przekazania przypada po dniu wejścia w życie rozporządzenia, chyba że informacje te zostały przekazane Komisji przed dniem wejścia w życie rozporządzenia.</p>	<p><b>Opublikowany tekst rozporządzenia</b> <a href="http://dziennikustaw.gov.pl/du/2019/531/1">http://dziennikustaw.gov.pl/du/2019/531/1</a></p>
----	--	---	---	---



<p>2.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)</i></p>	<p>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, statystyka publiczna czy zasady przetwarzania danych osobowych pracowników przez pracodawców.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ <b>21 lutego:</b> uchwalona na posiedzeniu Sejmu;</li><li>➤ <b>22 marca:</b> Ustawę przekazano Prezydentowi do podpisu.</li></ul>	<p><b>Ustawa wprowadza m.in.</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➔ zmiany do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zakresie przetwarzania danych osobowych osób fizycznych.</li></ul>	<p><b>Uchwalony tekst ustawy</b></p> <p><a href="http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3050_u/\$file/3050_u.pdf">http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3050_u/\$file/3050_u.pdf</a></p>
<p>3.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw - <b>projekt</b></i></p>	<p>Celem projektu, zgodnie z uzasadnieniem, jest dokonanie niezbędnych zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących zasad publikowania prospektów w związku z emisją papierów wartościowych oraz</p>	<p><b>Projekt m.in.:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➔ wprowadzenie nowego środka nadzorczego będącego w dyspozycji KNF w postaci zalecenia;</li><li>➔ zastąpienie pojęcia „sprzedającego” pojęciem „oferującego” (analogiczne zmiany w ustawie o obrocie);</li><li>➔ wprowadzenie zmiany w art. 53 ustawy o ofercie publicznej,</li></ul>	<p><b>Projekt z dnia 06 marca 2019 r.</b></p> <p><a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12318000/12549058/12549059/dokument384517.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12318000/12549058/12549059/dokument384517.pdf</a></p> <p style="text-align: center;">f</p>

zachęcania akcjonariuszy spółek publicznych do długoterminowego zaangażowania.

- **14 stycznia:** konferencja uzgodnieniowa;
- **06 marca:** skierowanie zmienionego projektu do ponownych konsultacji

dotyczącym reklam ofert publicznych;

- ➔ zmiany w art. 7a i art. 7b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, które wejdą w życie z dniem 1 lipca 2019 r. na podstawie ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku – agent emisji;
- ➔ umożliwienie spółkom publicznym wystąpienia z żądaniem przekazania jej aktualnych informacji o akcjonariuszach do dowolnego pośrednika prowadzącego rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na terytorium RP (wprowadza się zasady pobierania wynagrodzeń, kosztów i opłat związanych z usługami świadczonymi przez pośredników) – ustawa o obrocie;
- ➔ objęcie obowiązkiem nagrywania rozmów telefonicznych z klientami prowadzonych w związku z wykonywaniem usług maklerskich również rozmów telefonicznych oraz rozmów

<p>4.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw</i></p>	<p>Zgodnie z uzasadnieniem do ustawy, zasadniczym celem ustawy jest zapewnienie zgodności m.in z:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dyrektywą 2014/107/UE;</li> <li>• dyrektywą 2016/881;</li> <li>• wytycznymi Common Reporting Standard (CRS);</li> <li>• standardem BEPS - Transfer Pricing Documentation and Country-by-Country Reporting;</li> <li>• ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. poz. 723).</li> </ul> <p>➤ <b>05 kwietnia:</b> Ustawę przekazano Prezydentowi do podpisu</p>	<p>przeprowadzanych w obecności klienta także w zakresie usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego – ustawa o obrocie.</p> <p><b>Istotne zmiany w ustawie, które będą miały wpływ na obecne podejście instytucji obowiązanych do raportowania na potrzeby CRS i FATCA:</b></p> <p>➔ lista państw objętych obowiązkiem raportowania za 2018 r. zostanie ogłoszona w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia ustawy (lista za lata kolejne będzie publikowana do 31 marca danego roku). W konsekwencji raportujące instytucje finansowe dla celów raportowania posługiwać się będą listą opublikowaną w roku, w którym są obowiązane dokonać raportowania, nie zaś listą opublikowaną w roku poprzedzającym rok, za który raportują;</p> <p>➔ wprowadzenie obowiązku dodatkowej weryfikacji rachunków otwartych w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 kwietnia 2017 r. oraz prowadzonych na dzień wejścia</p>	<p><b>Tekst ustawy z dnia 04 kwietnia 2019 r. ustalony ostatecznie po rozpatrzeniu poprawek Senatu</b></p> <p><a href="http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3208_u/\$file/3208_u.pdf">http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3208_u/\$file/3208_u.pdf</a></p>
-----------	---	---	--	---



			<p>w życie niniejszej ustawy;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ wprowadzenie do oświadczeń zarówno CRS jak i <b>FATCA</b> klauzuli odpowiedzialności karnej „Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia”;</li><li>→ wprowadzenie obowiązku ponownej identyfikacji posiadacza rachunku w przypadku, gdy taka identyfikacja została uprzednio dokonana na podstawie art. 50 ust. 2, i jednocześnie przy tej identyfikacji instytucja finansowa nie uwzględniła przesłanki rezydencji podatkowej posiadacza rachunku.</li></ul>	
5.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji oraz niektórych innych ustaw</i> - <b>projekt</b></p>	<p>Zgodnie z uzasadnieniem do projektu zaproponowane rozwiązania są wynikiem potrzeby uproszczenia i usprawnienia procedur administracyjnych obowiązujących w egzekucji administracyjnej, przy jednoczesnym zapewnieniu wzrostu efektywności egzekucji administracyjnej poprzez modyfikację niektórych środków egzekucyjnych stosowanych przy dochodzeniu należności</p>	<p><b>Projekt wprowadza m.in.:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ wszczęcie postępowania egzekucyjnego poprzez elektroniczne doręczanie organowi egzekucyjnemu tytułu wykonawczego i zapewnienie automatycznej rejestracji tego tytułu w systemie obsługującym organ egzekucyjny;</li><li>→ nowe zasady dotyczące przekazywania należności organowi egzekucyjnemu przez dłużnika zajętej wierzytelności (wynagrodzenia, wierzytelności z rachunku bankowego, innych</li></ul>	<p><b>Projekt z dnia 30 stycznia 2019 r.</b> <a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12321208/12570822/12570823/dokument382145.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12321208/12570822/12570823/dokument382145.pdf</a> f</p>



		pieniężnych.	wierzytelności, innych praw majątkowych, z instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku) do zasad dotyczących ustalania organów właściwych do łącznego prowadzenia egzekucji w przypadku zbiegu egzekucji administracyjnych i zbiegów egzekucji sądowej i administracyjnej do tej samej rzeczy albo prawa majątkowego (Art. 8821, 891, 896 § 1 pkt 3, 910 § 1 pkt 3 i 9118 § 51 Kpc); → elektronizację zajęć wierzytelności z praw z instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub innych rachunkach oraz wierzytelności z rachunków pieniężnych, w przypadkach gdy dłużnikiem zajętej wierzytelności jest bank lub spółdzielcza kasa oszczędnościowo-kredytowa.	
6.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw - <b>projekt</b></i>	Zgodnie z uzasadnieniem celem projektowanej ustawy jest wprowadzenie rozwiązań zmierzających do podniesienia poziomu bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego korzystających z usług	<b>Projekt m.in. przewiduje:</b> → przyznanie KNF nowych uprawnień, w szczególności wzmocnienie instrumentów prewencyjnych związanych z prowadzoną listą ostrzeżeń publicznych. Projektowane rozwiązania poszerzają zakres	<b>Projekt z dnia 12 czerwca 2018 r.</b> <a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12300403/12445432/12445433/dokument346552.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12300403/12445432/12445433/dokument346552.pdf</a> f



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.

treści takich ostrzeżeń oraz przewidują prowadzenie przez KNF rejestru domen internetowych, które będą podlegały obowiązkowemu blokowaniu przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych świadczących usługi dostępu do sieci Internet;

- 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 tak jak w innych państwach Unii Europejskiej). Jednocześnie inwestorzy posiadający udokumentowane, praktyczne doświadczenie rynkowe po złożeniu stosownego wniosku i odpowiedniej dokumentacji mogą wykorzystać dźwignię na maksymalnym poziomie 1:100. Za klienta doświadczonego



			uznaje się inwestora, który zawarł przynajmniej 40 transakcji na instrumentach finansowych w ciągu 24 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o podniesienie dźwigni.	
7.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw</i>	Ustawa ma na celu zapewnienie skutecznego wykonywania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, które weszło w życie dnia 28 grudnia 2017 r., natomiast będzie bezpośrednio stosowane od dnia 1 stycznia 2019 r. we wszystkich państwach członkowskich.	<b>Ustawa m.in. przewiduje:</b> → wskazanie Komisji Nadzoru Finansowego jako właściwego organu do celów nadzorowania przestrzegania przepisów i wypełniania obowiązków określonych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji.	<b>Ustawa z dnia 15 marca 2019 r.</b> <a href="http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/8FD3762D58039C74C12583A0003FB4F1/%24File/3205.pdf">http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/8FD3762D58039C74C12583A0003FB4F1/%24File/3205.pdf</a>
8.	<i>Ustawa o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - projekt</i>	Projekt stanowi część przygotowanego przez Ministerstwo Rozwoju pakietu: 100 zmian dla firm – Pakiet ułatwień dla przedsiębiorców.	W ramach projektu proponowane jest uregulowanie nowego typu spółki kapitałowej (prostej spółki akcyjnej – PSA).	<b>Projekt z dnia 12 lutego 2019 r.</b> <a href="http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/5EA8D7DC70002162C12583A70034174A/%24File">http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/5EA8D7DC70002162C12583A70034174A/%24File</a>





		<p>➤ <b>13 marca 2019 r.</b> – I czytanie na posiedzeniu Sejmu - skierowano do Komisji Nadzwyczajnej do spraw zmian w kodyfikacjach.</p>		<a href="#">/3236.pdf</a>
9.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw</i> - <b>projekt</b></p>	<p>Cel ustawy: wprowadzenie obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych.</p> <p>➤ <b>07 lutego 2018 r.:</b> skierowano do ponownych konsultacji publicznych zmienioną wersję projektu;</p> <p>➤ <b>26 września 2018 r.:</b> konferencja uzgodnieniowa do projektu ustawy.</p>	<p><b>Projekt wprowadza m.in.:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➔ podstawę prawną obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji (również niepublicznych), a zarazem zakaz wydawania dokumentu na akcje – art. 328 par. 1 ksh;</li><li>➔ rezygnację z pojęcia „wydania” dokumentu akcji i zastąpienie go terminem „wyemitowania”;</li><li>➔ funkcję zapisu ujawnianego - w przypadku spółek niepublicznych - w rejestrze akcjonariuszy (obowiązek rejestracji akcji spółki niepublicznej w rejestrze akcjonariuszy);</li><li>➔ pojęcie akcji rejestrowej;</li><li>➔ unormowanie zasad przenoszenia praw z akcji zdematerializowanych;</li><li>➔ rozwiązanie przewidujące prowadzenie przez wszystkie spółki akcyjne (a nie tylko publiczne) strony internetowej.</li></ul>	<p><b>Projekt z dnia 05 lutego 2018 r.</b> <a href="http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12294656/katalog/12410406#12410406">http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12294656/katalog/12410406#12410406</a></p>
10.	<p><i>Rozporządzenie w sprawie szczegółowych</i></p>	<p>Projekt rozporządzenia zastępuje rozporządzenie</p>	<p><b>Projekt wprowadza m.in. zmiany w zakresie:</b></p>	<p><b>Projekt z dnia 26 marca 2019 r.</b></p>

warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna - **projekt**

Ministra Finansów z dnia 14 stycznia 2016 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna (Dz.U. poz. 139) celem wdrożenia do polskiego systemu prawnego przepisów unijnych.

- przepisów regulujących zakres upowszechniania przez spółkę prowadzącą rynek regulowany informacji dotyczących ofert, transakcji, obrotów w zakresie instrumentów finansowych oraz akcji;
- na spółkę nałożono dodatkowe obowiązki, m.in. polegające na ustanowieniu odpowiednich zasad, systemów i procedur związanych z udostępnianiem bezpośredniego dostępu elektronicznego;
- na spółkę prowadzącą rynek regulowany nałożono również obowiązek ustanowienia zasad dotyczących usług kolokacji;
- uregulowano kwestię synchronizacji zegarów służbowych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany oraz członków rynku regulowanego.

**Część dotycząca szczegółowych warunków, jakie musi spełniać platforma aukcyjna, w stosunku do uchylanego rozporządzenia, nie została zmieniona.**

<https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12320802/katalog/12567875#125678705>

## PRZEPISY UNIJNE

1. ESMA UPDATES Q&A ON MIFIR DATA REPORTING

<https://www.esma.eu>



		<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-qa-mifir-data-reporting-5">opa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-qa-mifir-data-reporting-5</a>
2.	THE JOINT COMMITTEE OF THE ESAS PUBLISHES ITS 2018 ANNUAL REPORT	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/joint-committee-esas-publishes-its-2018-annual-report">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/joint-committee-esas-publishes-its-2018-annual-report</a>
3.	ESMA UPDATES REGISTER OF DERIVATIVES TO BE TRADED ON-VENUE UNDER MIFIR	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-register-derivatives-be-traded-venue-under-mifir">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-register-derivatives-be-traded-venue-under-mifir</a>
4.	ESMA PUBLISHES MIFID II SUPERVISORY BRIEFING ON APPROPRIATENESS AND EXECUTION-ONLY	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-mifid-ii-supervisory-briefing-appropriateness-and-execution-only">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-mifid-ii-supervisory-briefing-appropriateness-and-execution-only</a>
5.	ESMA ISSUES FOUR POSITIVE OPINIONS ON NATIONAL PRODUCT INTERVENTION MEASURES	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-issues-four-positive-opinions-national-product-intervention-measures">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-issues-four-positive-opinions-national-product-intervention-measures</a>



6.	ESMA UPDATES ITS Q&AS ON MIFID II AND MIFIR TRANSPARENCY TOPICS	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-qas-mifid-ii-and-mifir-transparency-topics-0">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-qas-mifid-ii-and-mifir-transparency-topics-0</a>
7.	ESMA UPDATES ITS MAR Q&A	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-mar-qa">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-mar-qa</a>
8.	ESMA UPDATES ITS Q&AS ON MIFID II AND MIFIR INVESTOR PROTECTION AND INTERMEDIARIES	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-qas-mifid-ii-and-mifir-investor-protection-and-intermediaries">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-qas-mifid-ii-and-mifir-investor-protection-and-intermediaries</a>
9.	ESMA TO RENEW RESTRICTIONS ON CFDS FOR A FURTHER THREE MONTHS FROM 1 MAY 2019	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-renew-restrictions-cfds-further-three-months-1-may-2019">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-renew-restrictions-cfds-further-three-months-1-may-2019</a>
10.	ESAS PROPOSE AMENDMENT TO PRIIPS KEY INFORMATION DOCUMENT TO CLARIFY APPLICATION TO INVESTMENT FUNDS	<a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-propose-amendment-priips-key-information-document-clarify-application">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-propose-amendment-priips-key-information-document-clarify-application</a>