



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

SIERPIEŃ 2016

PRZEPISY KRAJOWE

OPUBLIKOWANE AKTY PRAWNE

1.	<i>Komunikat Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie wysokości stawek obowiązujących w 2016 r. dla grup, o których mowa w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym</i>	Podstawa ogłoszenie - § 24 w związku z § 26 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. poz. 2347)	<ul style="list-style-type: none">→ dla grupy III tj. m.in. dla domów maklerskich stawka wynosi 0,3234%;→ opłatę roczną należną za dany rok uiszcza się w terminie do dnia 30 września danego roku kalendarzowego.	http://www.dziennikiurzedoweknf.gov.pl/pliki/D_Urz_KNF_poz_27_2016_tcm6-47972.pdf
2.	<i>Ustawa o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji</i> Dz. U. 2016, poz. 996	Implementacja Dyrektywy BRR do polskiego porządku prawnego. Ustawa wchodzi w życie z dniem 9 października 2016 r.	Ustawa stanowi między innymi: <ul style="list-style-type: none">→ środki klientów zgromadzone na rachunkach bankowych będą objęte ochroną BFG;→ dodanie oddziału 2 c w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi „Plany naprawy i zasady wczesnej interwencji dla	Tekst opublikowanej ustawy http://dziennikustaw.gov.pl/DU/rok/2016/pozycja/996



			<p>niektórych domów maklerskich”. Ww. przepisy stosuje się wyłącznie do domów maklerskich których kapitał założycielski wynosi co najmniej równowartość w złotych 730 000 euro;</p> <p>→ dodanie w ustawie definicji dnia roboczego: „dniu roboczym – rozumie się przez to każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.”</p>	
--	--	--	---	--

PROJEKTY AKTÓW PRAWNYCH

1.	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</i> - projekt</p>	<p>Projekt zakłada implementację do polskiego porządku prawnego dyrektywy „MAD” (Dyrektywa w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku) oraz umożliwienie bezsprzecznego stosowania rozporządzeń „MAR” (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) i „CSDR”. Rozporządzenie MAR (stosowane wprost) wprowadza oraz doprecyzowuje definicję manipulacji na rynku oraz informacji poufnych, regulując jednocześnie, czym jest wykorzystywanie informacji poufnych oraz w jakich wypadkach wykorzystanie informacji jest czynnością</p>	<p>Projekt między innymi:</p> <p>→ uchyla w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi art. 39-43, które regulują kwestie związane z zakazem manipulacji (zagadnienia te zostały uregulowane wprost w art. 12 i 15 rozporządzenia MAR);</p> <p>→ uchyla art. 44 i 45 (przyjęte praktyki rynkowe), których odpowiednikiem jest art. 13 rozporządzenia MAR;</p> <p>→ uchyla art. 154-161a (informacje poufne), ze względu na fakt, że zagadnienie dotyczące informacji poufnych zostało uregulowane w art. 7-10 rozporządzenia MAR;</p> <p>→ zawiera również zmianę art.</p>	<p>Projekt z dnia 28 czerwca 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12284550/12348364/12348365/dokument230077.pdf</p>
----	---	---	--	---



		<p>dozwoloną. W lipcu projekt został przekazany do ponownych konsultacji publicznych.</p>	<p>121 niezwiązaną z celem nowelizacji ustawy. Zasadnicza zmiana polega na usunięciu zapisu, że „transakcja zamykająca” (między dm a klientem banku depozytariusza) jest również transakcją rynku regulowanego.</p>	
2.	<p><i>Ustawa o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami – projekt</i></p>	<p>Zasadniczym celem projektowanej ustawy jest implementacja do polskiego porządku prawnego dyrektywy Rady 2014/107/UE z dnia 9 grudnia 2014 r. zmieniającej dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania. We wrześniu ma ukazać się kolejny projekt ustawy uwzględniający uwagi zgłaszane przez instytucje w trakcie konsultacji publicznych.</p>	<p>Projekt m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">→ określa obowiązki instytucji finansowych w zakresie automatycznej wymiany informacji o rachunkach raportowanych oraz kontrole ich wykonywania;→ stanowi, że raportujące instytucje finansowe będą obowiązane do identyfikowania rachunków finansowych znajdujących się w posiadaniu zarówno rezydentów państw objętych systemem Common Reporting Standard, jak i rezydentów państw nieuczestniczących w systemie automatycznej wymiany informacji. Informacje o tych rachunkach będą przekazywane dopiero wówczas, gdy dane państwo przyjmie Common Reporting Standard (skutek przyjęcia tzw. Wider Approach to CRS);→ określa obowiązki raportujących instytucji finansowych (np. obowiązek	<p>Projekt z dnia 19 maja 2016 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12285652/12354079/12354080/dokument222647.pdf</p>



			<p>sporządzania i przekazywania przez raportującą instytucję finansową informacji o rachunkach raportowanych. Informacja ta sporządzana jest za okres roku, w terminie do 30 czerwca roku następnego);</p> <p>→ wprowadza obowiązek zakończenia procedury identyfikacji rachunków raportowanych wśród istniejących rachunków raportowanych w przypadku rachunków indywidualnych o wysokiej wartości – do dnia 31 sierpnia 2017 r., o niższej wartości – do 31 sierpnia 2018 r.</p>	
3.	<p><i>Ustawa o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym</i> - projekt</p>	<p>Ustanowienie nowych regulacji ma na celu transpozycję do krajowego porządku prawnego postanowień nowych przepisów prawa UE z zakresu audytu obejmujących dyrektywę 2014/56/UE zmieniającą dyrektywę 2006/43/WE ws. ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Na początku września został opublikowany zmieniony projekt ustawy.</p>	<p>Projekt przewiduje między innymi, że:</p> <p>→ za jednostki zainteresowania publicznego należy uznać m.in. podmioty prowadzące działalność maklerską, które na koniec danego roku obrotowego oraz na koniec roku obrotowego poprzedzającego dany rok obrotowy posiadały na rachunkach klientów aktywa w wysokości nie mniejszej niż 10 mld złotych lub zarządzały aktywami w wysokości nie mniejszej niż 10 mld złotych i jednocześnie posiadały minimum 10.000 klientów, z wyłączeniem podmiotów</p>	<p>Projekt z dnia 2 września 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12284259/12347213/12347214/dokument243309.pdf</p>



			<p>prowadzących działalność wyłącznie w zakresie przyjmowania i przekazywania;</p> <p>→ w jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez organ nadzorczy spośród członków tego organu (art. 122)</p>	
4.	<p><i>Ustawa o zmianie niektórych ustaw w celu poprawy otoczenia prawnego przedsiębiorców - projekt</i></p>	<p>Celem projektowanej ustawy jest poprawa warunków prawnych wykonywania działalności gospodarczej w Polsce. Realizacji tego celu służyć będzie redukcja niektórych obowiązków administracyjnych, doprecyzowanie zagadnień wywołujących wątpliwości interpretacyjne, zmiany wspierające rozwój przedsiębiorczości i podniesienie efektywności pracy, usprawnienie procesu inwestycyjnego oraz zmniejszenie uciążliwości kontroli działalności gospodarczej. W lipcu br. projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>	<p>Projekt wprowadza zmiany w 18 aktach prawnych, z których najistotniejsze dla DM to:</p> <p>→ zmiany w Kodeksie Spółek Handlowych w zakresie zwiększenia ochrony akcjonariuszy mniejszościowych oraz wydłużenie terminu na dokonanie ogłoszenia przed terminem walnego zgromadzenia spółki publicznej z 26 do 30 dni;</p> <p>→ zmiany w ustawie o swobodzie działalności gospodarczej w zakresie postępowań kontrolnych;</p> <p>zmiany w kodeksie pracy: poszerzenie o podmioty podlegające nadzorowi KNF, kręgu pracodawców, którzy będą mogli żądać od osoby ubiegającej się o zatrudnienie podania informacji o niekaralności</p>	<p>Projekt z dnia 1 lipca 2016 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12287353/12363257/12363258/dokument229584.pdf</p>
5.	<p><i>Ustawa o zmianie</i></p>	<p>Podstawowym celem regulacji</p>	<p>Projekt przewiduje między</p>	<p>Projekt z dnia 11</p>



	<p>niektórych ustaw w celu ułatwienia dochodzenia wierzytelności - projekt</p>	<p>jest wzmocnienie praw i gwarancji dla wierzycieli, w szczególności będących przedsiębiorcami z sektora MŚP. Pod koniec sierpnia br. odbyła się konferencja uzgodnieniowa projektu ustawy.</p>	<p>innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">→ podniesienie górnego progu wartości przedmiotu sporu dla spraw rozpoznawanych w postępowaniu uproszczonym z 10 do 20 tys zł, co przy założeniu braku zmiany dotychczasowych opłat w post. uproszczonym będzie oznaczało również, że opłata od pozwu w sprawach powyżej 7.500 zł do 20 000 zł będzie wynosiła 300 zł (art. 5051 § 1 ustawy Kodeks postępowania cywilnego);→ wprowadzenie notarialnych nakazów zapłaty co ma na celu usprawnienie odzyskiwania należności od nierzetelnych kontrahentów (koszt wydania notarialnego nakazu zapłaty będzie bowiem niższy niż koszt wniesienia pozwu w postępowaniu upominawczym);→ duże zmiany w zakresie postępowań grupowych (zmiany w ustawie o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym). - zwiększono m.in. zakres podmiotowy i przedmiotowy co do możliwości stosowania przepisu w przypadku dochodzenia roszczeń w postępowaniu grupowym.	<p>lipca 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12287513/12366047/12366048/dokument231416.pdf</p>
<p>6.</p>	<p>Ustawa o zmianie ustawy - Kodeks</p>	<p>Projekt ma istotne znaczenie z punktu widzenia DM z uwagi</p>	<p>Projekt wprowadza między innymi:</p>	<p>Projekt z dnia 4 lipca 2016 r.</p>



	<p>postępowania administracyjnego oraz niektórych innych ustaw - projekt</p>	<p>na fakt, iż dąży do odformalizowania postępowania administracyjnego m.in. poprzez wprowadzenie rozwiązań, które pozwolą usprawnić postępowanie administracyjne i sądowniczoadministracyjne oraz skrócić czas ich trwania. W drugiej połowie września odbędzie się konferencja uzgodnieniowa projektu ustawy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> → zasady rozstrzygnięcia wątpliwości faktycznych i prawnych na korzyść strony; → usunięcie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz możliwość wprowadzenia w przepisach szczególnych innych postępowań jednoinstancyjnych; → utworzenie katalogu przesłanek badanych przy nakładaniu kary administracyjnej odnoszących się do sankcji finansowych, przy wymierzaniu których organ dysponuje pewnym zakresem uznania 	<p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12287313/12363091/12363092/dokument229374.pdf</p>
7.	<p>Rozporządzenie Ministra Finansów zmieniające 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 - projekt</p>	<p>Projektowane rozporządzenie stanowi uzupełnienie transpozycji do polskiego prawa przepisów dyrektywy CRD IV oraz dostosowanie prawa krajowego do rozwiązań przewidzianych w rozporządzeniu CRR. Na początku sierpnia został opublikowany zmieniony projekt rozporządzenia.</p>	<p>Projekt między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> → wprowadza nowe obowiązki raportowe oraz dostosowuje dotychczasowe do wymogów CRD IV i CRR; → przewiduje, że rozporządzenie będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do informacji przekazywanych za okresy sprawozdawcze, których data końcowa przypada po dniu wejścia w życie rozporządzenia 	<p>Projekt z dnia 13 lipca 2016 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12284800/12349914/12349915/dokument237221.pdf</p>
8.	<p>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków i banków</p>	<p>Konieczność wydania projektowanego rozporządzenia wynika z nowelizacji przepisu zawartego w art. 94 ust. 1 pkt 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zmienionego</p>	<p>Projekt między innymi wprowadza:</p> <ul style="list-style-type: none"> → obowiązek posiadania przez firmę inwestycyjną procedury przeciwdziałania i ujawniania przypadków manipulacji; → zmiany w zakresie systemu 	<p>Projekt z dnia 26 lipca 2016 r.</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12284801/katalog/12349941#12349941</p>



	<i>powierniczych - projekt</i>	przez art. 72 pkt 15 lit. b ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 r. Na początku sierpnia został opublikowany zmieniony projekt rozporządzenia.	kontroli wewnętrznej; → zmiany w zakresie systemu audytu wewnętrznego; → zmiany w zakresie obowiązku tworzenia kopii baz danych; → zastąpienie w całym projekcie pojęcia „system informatyczny” określeniem „system teleinformatyczny”.	
9.	<i>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim - projekt</i>	Projektowane rozporządzenie stanowi uzupełnienie transpozycji do polskiego prawa przepisów dyrektywy CRD IV oraz dostosowanie prawa krajowego do rozwiązań przewidzianych w rozporządzeniu CRR. Na początku sierpnia został opublikowany zmieniony projekt rozporządzenia.	Projekt m.in. określa: → szczegółowe warunki szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego oraz dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania tego kapitału; → warunki funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, w tym skład, szczegółowe zadania i sposób funkcjonowania komitetu do spraw ryzyka; → kryteria techniczne opracowania programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej oraz → szczegółowy zakres polityki wynagrodzeń i sposób jej ustalania.	Projekt z dnia 12 lipca 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12284802/12349974/12349975/dokument237258.pdf
10.	<i>Rozporządzenie w sprawie przekazywania w formie zobowiązań do zapłaty składek wnoszonych do</i>	Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie delegacji ustawowej zamieszczonej w art. 304 ust. 11 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o	Projektowane rozporządzenie: → będzie miało zastosowanie do domów maklerskich, które nie wnoszą składki do BFG w formie ryczałtowej - zgodnie z	Projekt z dnia 9 sierpnia 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12288801/12373591/123735



	<p>Bankowego Funduszu Gwarancyjnego przez banki, oddziały banków zagranicznych, firmy inwestycyjne, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe oraz Krajową Spółdzielczą Kasę Oszczędnościowo-Kredytową - projekt</p>	<p>Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2016 r. poz. 996). W sierpniu projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>	<p>art. 303 ust. 4 ustawy o BFG składka w formie ryczałtowej nie może być wnoszona w formie zobowiązania do zapłaty. Tryb i formę wnoszenia składek przez małe instytucje szczegółowo reguluje art. 10 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/63 z dnia 21 października 2014 r. uzupełniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do składek ex ante wnoszonych na rzecz mechanizmów finansowania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX%3A32015R0063); → wchodzi w życie z dniem 9 października 2016 r.</p>	<p>92/dokument238905.pdf</p>
11.	<p>Rozporządzenie w sprawie odbywania stażu adaptacyjnego oraz przeprowadzania testu umiejętności stanowiących podstawę uznania kwalifikacji do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych oraz doradcy inwestycyjnego – projekt</p>	<p>Projektowane rozporządzenie ma na celu wykonanie delegacji zawartej w art. 22 ustawy z dnia 22 grudnia 2015 r. o zasadach uznawania kwalifikacji zawodowych nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej (Dz. U. z 2016 r. poz. 65).</p>	<p>Projekt między innymi: → zastąpi obowiązujące rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2008 r.; → przewiduje, że do wniosków złożonych i nierozpatrzonej przed wejściem w życie niniejszego rozporządzenia będą miały zastosowanie przepisy tego rozporządzenia.</p>	<p>Projekt z dnia 5 lipca 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12287416/12364043/12364044/dokument230029.pdf</p>



12.	<i>Rozporządzenie w sprawie upoważnienia do uznawania nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej kwalifikacji do wykonywania zawodów regulowanych - projekt</i>	Projektowane rozporządzenie ma na celu wykonanie delegacji zawartej w art. 4a ust. 3 ustawy z dnia 4 września 1997 r. o działach administracji rządowej (Dz. U. z 2016 r. poz. 543 i 749), znowelizowanej art. 68 ustawy z dnia 22 grudnia 2015 r. o zasadach uznawania kwalifikacji zawodowych nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej (Dz. U. z 2016 r. poz. 65).	Projektowane rozporządzenie → zastąpi obowiązujące rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 16 kwietnia 2004 r.; → do uznawania nabytych w wymienionych państwach kwalifikacji do wykonywania zawodów: maklera papierów wartościowych, doradcy inwestycyjnego oraz aktuariusza upoważniona będzie Komisja Nadzoru Finansowego.	Projekt z dnia 10 sierpnia 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12287414/12363991/dokument239099.pdf
13.	<i>Rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków dokonywania podziału obciążeń przez akcjonariuszy i wierzycieli podporządkowanych z tytułu zawarcia przez instytucję umowy gwarancji ostrożnościowej - projekt</i>	Projekt został wydany w oparciu o ustawę z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji finansowych oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej zmienioną przez ustawę o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów, przymusowej restrukturyzacji (w art. 364), która wchodzi w życie z dniem 9 października br. W sierpniu projekt został skierowany do konsultacji publicznych.	Projekt rozporządzenia: → określa szczegółowe warunki dokonywania podziału obciążeń przez akcjonariuszy i wierzycieli podporządkowanych z tytułu zawarcia przez instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną umowy gwarancji ostrożnościowej, o której mowa w art. 6 ust. 5 ww. ustawy; → wchodzi w życie z dniem 9 października br.	Projekt z dnia 9 sierpnia br. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12288801/12373591/12373592/dokument238905.pdf
14.	<i>Rozporządzenie w sprawie szczegółowego zakresu, trybu i terminu przekazywania</i>	Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 330 ust. 6 ustawy o BFG, która wchodzi w życie z dniem 9	Projekt rozporządzenia określa: → zakres, tryb i termin przekazywania informacji do	Projekt z załącznikami z dnia 31 sierpnia 2016 r. http://legislacja.rcl.gov



	<p><i>Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu informacji niezbędnych do realizacji jego zadań oraz sposobu weryfikacji prawidłowości przekazywanych informacji - projekt</i></p>	<p>października br. W sierpniu projekt został skierowany do konsultacji publicznych.</p>	<p>BFG niezbędnych do wykonania oszacowania wartości aktywów i pasywów podmiotu, o którym mowa w art. 137 ust. 1 ustawy, oraz przygotowania przymusowej restrukturyzacji, bezpośrednio od podmiotu, w przypadku zobowiązania takiego podmiotu do wdrożenia planu naprawy, przygotowania programu postępowania naprawczego, podjęcia wobec niego działań wczesnej interwencji lub ustanowienia w nim zarządu komisarycznego lub zarządcy komisarycznego.</p>	<p>.pl/projekt/12289450/katalog/12376708#12376708</p>
15.	<p><i>Rozporządzenie zmieniające rozporządzenie w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym - projekt</i></p>	<p>Zmiana rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. poz. 2347), zwanego dalej „rozporządzeniem”, jest spowodowana koniecznością dostosowania przepisów wykonawczych wydawanych przez Ministra Finansów, jako ministra kierującego działem administracji rządowej instytucje finansowe, na podstawie art. 17 ust. 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2016 r.</p>	<p>Zmiany dotyczą wyłącznie funduszy inwestycyjnych i podyktowane są koniecznością dostosowania do zmian ustawy o funduszach inwestycyjnych wprowadzonych ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 615).</p>	<p>Projekt z dnia 29 sierpnia 2016 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12289405/12376673/12376674/dokument241941.pdf</p>



poz. 1289), zwanej dalej „ustawą upoważniająca”, do zmian ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych wprowadzonych ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 615), zwanej dalej „ustawą zmieniająca”.

PRZEPISY UNIJNE

1.
 - Formalne odroczenie MiFID II – styczeń 2018 r.

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1033 z dnia 23 czerwca 2016 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych, rozporządzenie (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (Tekst mający znaczenie

http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2016.175.01.0001.01.POL&toc=OJ:L:2016:175:TOC



2.	dla EOG) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1034 z dnia 23 czerwca 2016 r. zmieniająca dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych (Tekst mający znaczenie dla EOG)	Formalne odroczenie MiFID II – styczeń 2018 r.	http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2016.175.01.0008.01.POL&toc=OJ:L:2016:175:TOC
3.	Questions and Answers Relating to the provision of CFDs and other speculative products to retail investors under MiFID	ESMA opublikował znowelizowane „Questions and Answers Relating to the provision of CFDs and other speculative products to retail investors under MiFID”, które zostały poszerzone o następujące zagadnienia: <ul style="list-style-type: none">• Information provided to clients and potential clients about the functioning of CFDs and other speculative products, including marketing communications.• The assessment of appropriateness when offering CFDs or other speculative products to retail investors oraz• Factors for NCAs to take into account when considering commercial arrangements between two authorised firms that result in the offer of CFDs or other speculative products to retail clients.	https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-1165_qa_on_cfds_and_other_speculative_products_mifid.pdf
4.	Projekty RTS pod MiFID II/ MiFIR	<ol style="list-style-type: none">1. Rozporządzenie delegowane Komisji UE uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących dostępu do rozliczeń w odniesieniu do systemów obrotu i kontrahentów centralnych;2. Rozporządzenie delegowane Komisji UE uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) przez ustanowienie regulacyjnych standardów technicznych w zakresie prezentacji, treści, przeglądu i zmiany	http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/PL/3-2016-3807-PL-F1-1.PDF http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/PL/3-2016-3999-PL-F1-1.PDF



		<p>dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów;</p> <p>3. Rozporządzenie delegowane Komisji UE uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających informacje zgłaszane przez firmy inwestycyjne, operatorów rynku i instytucje kredytowe</p> <p>4. Rozporządzenie delegowane Komisji UE uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających obowiązek rozliczania instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych oraz ramy czasowe akceptowania do rozliczenia.</p>	<p>http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/PL/3-2016-3917-PL-F1-1.PDF</p> <p>http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/PL/3-2016-3944-PL-F1-1.PDF</p>
5.	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/1178 z dnia 10 czerwca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących obowiązku rozliczania (Tekst mający znaczenie dla EOG)	W lipcu br. zostało opublikowane Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/1178 z dnia 10 czerwca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 [EMIR] w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących obowiązku rozliczania.	http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2016.195.01.0003.01.POL&toc=OJ:L:2016:195:TOC
6.	Rozporządzenie delegowane Komisji UE uzupełniające rozporządzenie Parlamentu	Rozporządzenie określa zasady prezentacji, treści, przeglądu i zmiany dokumentów zawierających kluczowe informacje (KID) oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów. Rozporządzenie stosuje się od dnia 31 grudnia 2016 r.	http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/PL/3-2016-3999-PL-F1-1.PDF



	<p>Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) przez ustanowienie regulacyjnych standardów technicznych w zakresie prezentacji, treści, przeglądu i zmiany dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów</p>		
7.	<p>Rozporządzenie delegowane – art. 4 MAR</p>	<p>Rozporządzenie reguluje:</p> <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: <p>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;</p>	<p>https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1224-EN-F1-1.PDF</p>



		<p>b) datę i godzinę wniosku o dopuszczenie do obrotu, dopuszczenia do obrotu lub pierwszych transakcji;</p> <p>c) szczegółowe informacje o systemach obrotu, których dotyczy wnioski o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu, na których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu lub na których instrumenty finansowe są przedmiotem pierwszych transakcji; oraz</p> <p>d) datę i godzinę, z którą instrumenty finansowe przestają być przedmiotem obrotu lub przestają być dopuszczone do obrotu.</p> <p>Rozporządzenie obowiązuje od dnia 03 lipca 2016 r.</p>	
8.	Rozporządzenie delegowane – art. 16 MAR	<p>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.</p> <p>Rozporządzenie obowiązuje od dnia 03 lipca 2016 r.</p>	<p>https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1402-EN-F1-1.PDF</p>
9.	Rozporządzenie delegowane – art. 20 MAR	<p>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.</p> <p>Rozporządzenie obowiązuje od 03 lipca 2016 r.</p>	<p>https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2016/EN/3-2016-1403-EN-F1-1.PDF</p>