



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

KWIECIEŃ 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	W dniu 27 kwietnia br. został przekazany do ponownych uzgodnień i konsultacji publicznych oraz zaopiniowania 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. Projekt ustawy uwzględnia ustalenia konferencji uzgodnieniowej dotyczącej projektu, która odbyła się 27 lutego br.	<a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272014/12272015/dokument160891.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272014/12272015/dokument160891.pdf</a> <a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272014/12272015/dokument160892.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272014/12272015/dokument160892.pdf</a> <a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272014/12272017/dokument150197.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12268400/12272014/12272017/dokument150197.pdf</a>
2.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego	W dniu 14 kwietnia br. ukazał się projekt noweli ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Projekt obejmuje między innymi wprowadzenie: - zakazu oferowania konsumentom usług finansowych, które nie odpowiadają ich potrzebom lub oferowanie ich w sposób nieadekwatny do charakteru tych usług; - instytucji decyzji tymczasowych w sprawach praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów; - nieformalnego trybu występowania przez Prezesa UOKiK do przedsiębiorców;	<a href="http://legislacja.rcl.gov.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158590.PDF">http://legislacja.rcl.gov.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158590.PDF</a> <a href="http://legislacja.rcl.gov.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158594.PDF">http://legislacja.rcl.gov.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158594.PDF</a>



		<ul style="list-style-type: none"><li>- możliwości przeprowadzenia przeszukania w sprawach dotyczących naruszenia zbiorowych interesów konsumentów oraz dokonywania czynności zmierzających do dokonania zakupu towaru</li><li>- możliwości nieodpłatnej publikacji komunikatów i ostrzeżeń przez Prezesa UOKiK oraz przedstawienia przez Prezesa UOKiK sądom istotnego poglądu z zakresu ochrony konkurencji i konsumentów, a także wydłużenie okresu przedawnienia dla praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.</li></ul>	
3.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw – numer z wykazu UD 167	W kwietniu br. kontynuowany był proces konsultacji społecznych i uzgodnień międzyresortowych projektowanej ustawy. W dniu 17 kwietnia br. została opublikowana opinia Ministerstwa Spraw Zagranicznych w przedmiocie wątpliwości interpretacyjnych powstałych w kontekście zgodności z prawem Unii Europejskiej przepisów projektowanej ustawy. W dniu 27 kwietnia br. został opublikowany projekt przedmiotowej ustawy w wersji po uwzględnieniu części uwag zgłaszanych w trakcie procesu konsultacji społecznych i uzgodnień międzyresortowych.	<p><a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/250002/katalog/250010#250010">https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/250002/katalog/250010#250010</a></p> <p><a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250010/250019/dokument159326.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250010/250019/dokument159326.pdf</a></p> <p><a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250036/250037/dokument161024.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/250002/250036/250037/dokument161024.pdf</a></p>
4.	Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie dokumentów załączanych do zawiadomień o zamiarze nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji CCP albo o zamiarze stania się podmiotem dominującym CCP –	W dniu 03 kwietnia br. odbyła się konferencja uzgodnieniowa dotycząca projektowanego rozporządzenia.	<p><a href="http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12270054/katalog/12279088#12279088">http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12270054/katalog/12279088#12279088</a></p>



	numer z wykazu 16.100		
5.	Projekt ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (wcześniejsza nazwa: projekt ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, uporządkowanej likwidacji banków oraz o zmianie niektórych innych ustaw) – numer z wykazu UC32	21 kwietnia br. odbyła się I konferencja uzgodnieniowa.	<a href="http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/161376/katalog/161384#161384">http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/161376/katalog/161384#161384</a>
<b>Przepisy unijne</b>			
1.	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)	Trwa proces konsultacji projektu wytycznych opublikowanych przez EBA w dniu 04 marca br. Proces konsultacji trwa do dnia 04 czerwca br.	<a href="https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1002374/EBA-CP-2015-03+%28CP+on+GLs+on+Sound+Remuneration+Policies%29.pdf">https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1002374/EBA-CP-2015-03+%28CP+on+GLs+on+Sound+Remuneration+Policies%29.pdf</a>
2.	Unia Rynków	W marcu br. rozpoczęły się konsultacje publiczne w przedmiocie Unii	<a href="http://ec.europa.eu/fi">http://ec.europa.eu/fi</a>



	Kapitałowych Zielona Księga	– Rynków Kapitałowych i związanej z nią Zieloną Księgi, które będą trwały do 13 maja 2015 roku. W związku z koniecznością przygotowania stanowiska Rządu RP do opublikowanej przez Komisję Europejską Zielonej Księgi, Ministerstwo Finansów zwróciło się z prośbą o przekazanie stanowiska instytucji do przedmiotowego dokumentu. W dniu 28 kwietnia Izba przekazała stanowisko wobec Zielonej Księgi wypracowane przy współudziale branży maklerskiej.	<a href="http://www.esma.europa.eu/capital-markets-union/index.en.htm">nance/capital-markets-union/index.en.htm</a>
3.	Consultation Paper Draft guidelines for the assessment of knowledge and competence ESMA/2015/753	<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</p>	<a href="http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-753_cp_mifid_guidelines_on_knowledge_and_competence.pdf">http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-753_cp_mifid_guidelines_on_knowledge_and_competence.pdf</a>



		<p>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 konsultacyjnego przez zainteresowane strony w terminie <b>do dnia 10 lipca</b> br. ESMA prześle pierwsze informacje po konsultacjach niniejszego dokumentu w 2 lub 3 kwartale br., a ostateczne wytyczne pojawią się w 4 kwartale br.</p>	
4.	Consultation Paper Draft guidelines on complex debt instruments and structured deposits ESMA/2015/610	<p>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.</p> <p>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 <b>do 15 czerwca br.</b></p>	<a href="http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-610_cp_mifid_guidelines_complex_products.pdf">http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-610_cp_mifid_guidelines_complex_products.pdf</a>
5.	ESMA recognises third-country CCPs	<p>W dniu 29 kwietnia br. ESMA zaktualizowała listę CCP, którzy uzyskali zezwolenia na świadczenie usług lub prowadzenie działalności w Unii i którzy mają siedzibę w państwie trzecim, a także usługi, które mogą świadczyć, i działalność, którą mogą prowadzić, w tym klasy instrumentów finansowych objętych uzyskanym przez nich zezwoleniem o kolejne 10 podmiotów.</p>	<a href="http://www.esma.europa.eu/system/files/third-country_ccps_recognised_under_emir.pdf">http://www.esma.europa.eu/system/files/third-country_ccps_recognised_under_emir.pdf</a>
6.	Q&A on EMIR implementation 13 <sup>th</sup> update 2015/775	<p>W dniu 27 kwietnia br. ESMA opublikowała 13 wersję Q&amp;A implementacji EMIR. Aktualizacja odnosi się do EMIR poziom II w zakresie Repozytoriów Transakcji i zapewnienia, że raportowanie jest wykonywane zgodnie z</p>	<a href="http://www.esma.europa.eu/system/files/2015_775_qa_xii_on_emir">http://www.esma.europa.eu/system/files/2015_775_qa_xii_on_emir</a>



wymogami EMIR. Specyfikacja przewiduje, że raportowane wartości w odpowiednich polach powinny być zgodne z formatem i treścią zasad określonych w standardach technicznych raportowania. Oczekuje się, że po dokonaniu implementacji przez Repozytoria Transakcji, brak zgodności z wymogami raportowania będzie oznaczał odrzucenie raportowania przez Repozytorium Transakcji. W ocenie ESMA jest to krok do osiągnięcia lepszej jakości, z uwagi na fakt że odrzucony raport będzie wskazywał, które obszary nie zostały zaraportowane w zgodzie z EMIR i wymagają skorygowania, co pozwoli stronom polepszyć ich raportowanie tak by realizować wymagania określone w standardach EMIR. Prawomocne kontrole przeprowadzane przez Repozytoria Transakcji opierają się o podstawowe zasady określone w standardach technicznych EMIR opublikowanych w grudniu 2012 roku, które obowiązują od 12 lutego 2014 roku. Żadne dodatkowe standardy techniczne nie były od tego czasu wprowadzone. Aby wprowadzić nowe zasady EMIR na poziomie II ESMA oczekuje, że Repozytoria Transakcji zaimplementują je przed końcem października 2015 roku.

[implementation april 2015.pdf](#)