

U S T A W A

z dnia 2017 r.

o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw¹⁾²⁾

Art. 1. W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, 1948 i 1997) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 1 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Ustawa reguluje zasady, tryb i warunki podejmowania i prowadzenia działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, prawa i obowiązki podmiotów uczestniczących w tym obrocie oraz wykonywanie nadzoru w tym zakresie.”;

2) w art. 2:

a) w ust. 1 w pkt 2:

- lit. c otrzymuje brzmienie:

„c) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier

¹⁾ Niniejsza ustawa:

- 1) wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1034 z dnia 23 czerwca 2016 r. zmieniającą dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 8);
- 2) wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającą dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 349, Dz. Urz. UE L 257 z 28.08.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 8, Dz. Urz. UE L 188 z 13.07.2016, str. 28, Dz. Urz. UE L 273 z 8.10.2016, str. 35);
- 3) służy stosowaniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1033 z dnia 23 czerwca 2016 r. zmieniającego 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 (Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1);
- 4) służy stosowaniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84, Dz. Urz. UE L 270 z 15.10.2015, str. 4, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1);
- 5) służy stosowaniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1011 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1).

²⁾ Niniejszą ustawą zmienia się ustawy: ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe, ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawę z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym.

wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o których mowa w art. 10 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) .../... z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (Dz. Urz. UE L ...), zwanego dalej „rozporządzeniem C(2016) 2398”,”

- lit. e i f otrzymują brzmienie:
 - „e) opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu zorganizowanego, z wyłączeniem produktów energetycznych sprzedawanych w obrocie hurtowym w ramach obrotu OTF, które muszą być wykonywane przez dostawę,
 - f) niedopuszczone do obrotu zorganizowanego opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,”
- lit. i otrzymuje brzmienie:
 - „i) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także instrumenty pochodne, o których mowa w art. 8 rozporządzenia C(2016) 2398 i inne, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,”
- w lit. i kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się lit. j w brzmieniu:

„j) uprawnienia do emisji, o których mowa w art. 3 pkt 22 ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. poz. 1223 oraz z 2016 r. poz. 266, 542, 1579 i 1948).”

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przez wykazywanie właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 lit. f oraz lit. i, rozumie się spełnianie warunków określonych w art. 7 rozporządzenia C(2016) 2398.”

c) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Przez przeznaczenie do celów handlowych, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 lit. f, rozumie się spełnienie kryteriów określonych w art. 7 rozporządzenia C(2016) 2398.”

d) dodaje się ust. 5–7 w brzmieniu:

„5. Przez produkt energetyczny sprzedawany w obrocie hurtowym, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 lit. e, rozumie się produkt, o którym mowa w art. 2 pkt 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1227/2011 z dnia 25 października 2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii (Dz. Urz. UE L 326 z 08.12.2011, str. 1).

6. Przez produkt energetyczny sprzedawany w obrocie hurtowym, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 lit. e, który musi być wykonywany przez dostawę, rozumie się spełnianie przez ten produkt energetyczny kryteriów, o których mowa w art. 5 rozporządzenia C(2016) 2398.

7. W przypadku gdy instrumentem bazowym jest energia przez instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lit. e, rozumie się instrumenty spełniające kryteria określone w art. 6 rozporządzenia C(2016) 2398.”

3) w art. 3:

a) pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) alternatywnym systemie obrotu lub ASO – rozumie się przez to organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami oraz w sposób niemający charakteru uznaniowego; nie stanowi alternatywnego

systemu obrotu rynek organizowany przez Narodowy Bank Polski, jak również organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, w tym lokując środki pochodzące z tego długu;”,

- b) po pkt 2 dodaje się pkt 2a–2h w brzmieniu:
- „2a) mały lub średni przedsiębiorca – rozumie się przez to małego lub średniego przedsiębiorcę w rozumieniu art. 77 rozporządzenia C(2016) 2398;
 - 2b) alternatywnym systemie obrotu instrumentami finansowymi małych i średnich przedsiębiorców lub ASO MŚP – rozumie się przez to alternatywny system obrotu, w którym jest dokonywany obrót instrumentami finansowymi emitowanymi przez małych lub średnich przedsiębiorców, wpisany do rejestru, o którym mowa w art. 78f;
 - 2c) zestawieniu zleceń – rozumie się przez to wykonywanie czynności polegających na umożliwieniu zawierania transakcji mających za przedmiot instrumenty finansowe, w których:
 - a) podmiot zestawiający zlecenia jest stroną praw i obowiązków transakcji względem drugiej strony transakcji,
 - b) obie transakcje zawarte w wyniku zestawienia zleceń są dokonywane w tym samym momencie,
 - c) udział podmiotu zestawiającego zlecenia w transakcjach zawartych w wyniku zestawienia zleceń nie naraża go na ryzyko rynkowe oraz jest neutralny finansowo, z wyjątkiem znanej stronie transakcji opłaty, prowizji lub wynagrodzenia należnej podmiotowi z tytułu każdej transakcji;
 - 2d) handlu algorytmicznym – rozumie się przez to nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych przy pomocy algorytmu komputerowego automatycznie ustalającego indywidualne parametry zleceń nabycia lub zbycia, w tym warunki momentu złożenia zlecenia, termin jego ważności, cenę lub liczbę instrumentów będących przedmiotem zlecenia lub sposób zarządzania zleceniem po jego złożeniu, przy czym następuje to bez udziału człowieka lub z jego znikomym udziałem; nie stanowi handlu algorytmicznego stosowanie automatycznych systemów wykorzystywanych wyłącznie w celu przekierowywania zleceń pomiędzy systemami obrotu

- instrumentami finansowymi, przetwarzania zleceń nieobejmującego określania jakichkolwiek parametrów transakcji, potwierdzania zleceń lub przetwarzania potransakcyjnego zawartych transakcji;
- 2e) technice handlu algorytmicznego o wysokiej częstotliwości – rozumie się przez to handel algorytmiczny, w którym:
- a) są wykorzystywane systemy informatyczne:
 - umożliwiające skrócenie czasu przesłania zlecenia siecią internet do miejsca jego wykonania, w szczególności w ramach usługi kolokacji, korzystania z zasobów systemów informatycznych podmiotu posiadającego na podstawie odpowiedniej umowy połączenie z systemem obrotu instrumentami finansowymi lub bezpośredniego dostępu elektronicznego o wysokiej prędkości przesyłu,
 - analizujące dane z rynku finansowego, w tym informacje dotyczące zleceń i transakcji zawieranych w ramach obrotu zorganizowanego oraz powodujące niezwłoczne wykorzystanie algorytmu komputerowego,
 - b) występuje duża liczba wysyłanych do systemu obrotu instrumentami finansowymi komunikatów dotyczących przekazania, modyfikowania lub anulowania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentu finansowego;
- 2f) bezpośrednim dostępie elektronicznym – rozumie się przez to udostępnianie przez członka lub uczestnika systemu obrotu instrumentami finansowymi własnego połączenia z tym systemem obrotu, umożliwiającego składanie zleceń mających za przedmiot instrumenty finansowe za pośrednictwem systemu informatycznego członka lub uczestnika albo bez wykorzystywania takiego systemu;
- 2g) zorganizowanej platformie obrotu lub OTF – rozumie się przez to wielostronny system, niebędący rynkiem regulowanym ani alternatywnym systemem obrotu, kojarzący składane przez podmioty trzecie oferty kupna i sprzedaży obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych;
- 2h) podmiocie systematycznie internalizującym transakcje – rozumie się przez to firmę inwestycyjną, która w sposób zorganizowany, częsty, systematycznie i

w znacznych wielkościach zawiera transakcje na własny rachunek, wykonując zlecenia klientów poza rynkiem regulowanym, ASO lub OTF;”

- c) po pkt 4e dodaje się pkt 4f w brzmieniu:
 - „4f) rozporządzeniu 2016/824 – rozumie się przez to rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2016/824 z dnia 25 maja 2016 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do treści i formatu opisu funkcjonowania wielostronnych platform obrotu i zorganizowanych platform obrotu oraz powiadamiania Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 137 z 26.05.2016, str. 10);”
- d) po pkt 9 dodaje się pkt 9a w brzmieniu:
 - „9a) systemie obrotu instrumentami finansowymi – rozumie się przez to rynek regulowany, ASO oraz OTF;”
- e) uchyla się pkt 27,
- f) pkt 28 otrzymuje brzmienie:
 - „28) instrumentach rynku pieniężnego – rozumie się przez to niebędące instrumentami płatniczymi instrumenty, o których mowa w art. 11 rozporządzenia C(2016) 2398;”
- g) pkt 28b otrzymuje brzmienie:
 - „28b) kapitale własnym – rozumie się przez to sumę wartości kapitału zakładowego, kapitału zapasowego, kapitału z aktualizacji wyceny, pozostałych kapitałów rezerwowych, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych i zysku netto z bieżącej działalności, pomniejszoną o sumę wartości należnych wpłat na kapitał zakładowy, akcji własnych, niepokrytej straty z lat ubiegłych, straty netto z bieżącej działalności i odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego, w przypadku gdy do określenia statusu składników majątku nie mają zastosowania przepisy o kapitale własnym przez kapitał własny rozumie się składniki majątku o tożsamym charakterze;”
- h) po pkt 30b dodaje się pkt 30c w brzmieniu:
 - „30c) strukturyzowanych produktach finansowych – rozumie się przez to strukturyzowane produkty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 28 rozporządzenia 600/2014;”

- i) po pkt 33 dodaje się pkt 33a–33d w brzmieniu:
- „33a) animatorze rynku – rozumie się przez to działający w sposób ciągły podmiot zobowiązany do nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek w celu wspomagania płynności danego instrumentu finansowego;
 - 33b) dystrybutorze informacji lub APA – rozumie się przez to firmę inwestycyjną, spółkę prowadzącą rynek regulowany lub inną osobę prawną, posiadającą zezwolenie Komisji na świadczenie usług polegających pośrednictwie w podawaniu przez firmy inwestycyjne do publicznej wiadomości informacji, o których mowa w art. 20 i 21 rozporządzenia 600/2014;
 - 33c) brokerze informacji skonsolidowanych lub CTP – rozumie się przez to firmę inwestycyjną, spółkę prowadzącą rynek regulowany lub inną osobę prawną, posiadającą zezwolenie Komisji na gromadzenie informacji, o których mowa w art. 6, 7, 10, 12 i 13, 20 i 21 rozporządzenia 600/2014, pochodzących z systemów obrotu instrumentami finansowymi lub APA, konsolidację tych danych w formę elektronicznego strumienia danych bieżących, ich dalsze udostępnianie oraz podawanie do publicznej wiadomości;
 - 33d) agencji sprawozdawczej lub ARM – rozumie się przez to firmę inwestycyjną, spółkę prowadzącą rynek regulowany lub inną osobę prawną, posiadającą zezwolenie Komisji na świadczenie usług polegających na pośrednictwie w przekazywaniu przez firmy inwestycyjne Komisji lub Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych informacji, o których mowa w art. 26 rozporządzenia 600/2014;”
- j) w pkt 39b:
- lit. g otrzymuje brzmienie:
„g) podmiotem, o którym mowa w art. 70 ust. 1 pkt 10;”
 - lit. l otrzymuje brzmienie:
„l) organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje;”
- k) po pkt 39c dodaje się pkt 39d w brzmieniu:

„39d) uprawnionym kontrahencie – rozumie się przez to klienta profesjonalnego, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a–j oraz l–m, z którym firma inwestycyjna, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu;”

l) pkt 48 otrzymuje brzmienie:

„48) towarze – rozumie się przez to towar, o którym mowa w art. 2 pkt 6 rozporządzenia C(2016) 2398;”

m) w pkt 50 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 51–54 w brzmieniu:

„51) rynku powiązanych – rozumie się przez to rynek regulowany w innym państwie członkowskim, na którym przedmiotem obrotu są te same instrumenty, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub instrumenty, których cena jest powiązana z ceną instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej;

52) trwałym nośniku – rozumie się przez to nośnik spełniający kryteria, o których mowa w art. 3 rozporządzenia C(2016) 2398;

53) zleceniu – rozumie się przez to zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub oświadczenie woli wywołujące równoważne skutki, którego przedmiotem są instrumenty finansowe;

54) lokacie strukturyzowanej – rozumie się przez to depozyty przyjmowane przez bank, bank zagraniczny albo zagraniczną instytucję kredytową, o oznaczonym terminie zapadalności, w których wpłacony kapitał jest w całości zwracany, zaś wypłata odsetek lub premii oraz ich wysokość podlega wcześniej określonym warunkom, obejmującym takie czynniki jak:

a) indeks lub połączenie indeksów, z wyłączeniem lokat o zmiennym oprocentowaniu, których stopa zwrotu jest bezpośrednio powiązana z indeksem stopy procentowej Euribor lub Libor, lub podobnym,

b) instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych,

c) towar lub połączenie towarów lub innych aktywów fizycznych lub niefizycznych i nierzeczowych,

d) kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych.”;

- 4) w art. 3a dodaje się ust. 3 i 4 w brzmieniu:
- „3. Firma inwestycyjna klasyfikuje klientów do poszczególnych kategorii zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1.
4. Firma inwestycyjna może, na zasadach określonych w art. 71 rozporządzenia C(2016) 2398, uznać uprawnionego kontrahenta za klienta detalicznego albo klienta profesjonalnego.”;
- 5) w art. 13b ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Komisja przyjmuje zgłoszenia naruszeń lub potencjalnych naruszeń przepisów ustawy, rozporządzenia 575/2013, rozporządzenia 909/2014 oraz rozporządzenia 600/2014.”;
- 6) w art. 14a ust. 4 otrzymuje brzmienie:
- „4. W przypadkach gdy, zgodnie z art. 90 rozporządzenia C(2016) 2398, działalność podmiotu, o którym mowa w ust. 1, uzyska istotne znaczenie dla funkcjonowania rynku papierów wartościowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz dla ochrony inwestorów, Komisja podejmuje współpracę z organem nadzoru, który udzielił temu podmiotowi zezwolenia na prowadzenie rynku regulowanego.”;
- 7) w art. 16 ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:
- „3. Spółka prowadząca rynek regulowany może, po uzyskaniu zezwolenia Komisji, prowadzić alternatywny system obrotu. Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która prowadzi alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78 ust. 1–11 i ust. 13–14, art. 78b, art. 81a–81g, art. 83a ust. 4 pkt 1 i ust. 4a, art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 oraz pkt 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.
4. Spółka prowadząca rynek regulowany może, po uzyskaniu zezwolenia Komisji, prowadzić zorganizowaną platformę obrotu. Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która prowadzi zorganizowaną platformę obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78 ust. 1–6 i ust. 12–14, art. 78c, art. 78 d ust. 2 i 3, art. 78e, art. 81a–81g, art. 83a ust. 4 pkt 1 i ust. 4a, art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 oraz pkt 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.”;
- 8) po art. 16 dodaje się art. 16a w brzmieniu:

„Art. 16a. Spółka prowadząca rynek regulowany posiadająca zezwolenia, o którym mowa w art. 16 ust. 3, może wystąpić do Komisji z wnioskiem o wpisanie alternatywnego systemu obrotu do rejestru alternatywnych systemów obrotu instrumentami finansowymi małymi i średnimi przedsiębiorców, jeżeli:

- 1) w momencie składania wniosku o wpis do rejestru co najmniej połowę emitentów, których instrumenty finansowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, stanowią emitenci będący małymi lub średnimi przedsiębiorcami, zgodnie z art. 78 ust. 1 rozporządzenia C(2016) 2398;
- 2) spełnia warunki przewidziane w art. 78 ust. 2 rozporządzenia C(2016) 2398;
- 3) posiada rozwiązania techniczne i organizacyjne zapewniające, że emitenci, których instrumenty są wprowadzone do tego systemu, osoby pełniące na rzecz tych emitentów obowiązki kierownicze, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia nr 596/2014, oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26 tego rozporządzenia, spełniają wymogi, które mają do nich zastosowanie zgodnie z art. 19 ust. 1 rozporządzenia nr 596/2014;
- 4) posiada skuteczne rozwiązania techniczne i organizacyjne, służące zapobieganiu przypadkom nadużyć na rynku oraz ich wykrywanie zgodnie z wymogami określonymi w art. 16 ust. 1 rozporządzenia nr 596/2014.

2. Wniosek o wpis do rejestru, o którym mowa w ust. 1, lub dokumenty do niego załączone powinny zawierać informacje i dokumenty potwierdzające spełnianie przez alternatywny system obrotu warunków określonych w tym przepisie.

3. Komisja odmawia wpisu do rejestru, o którym mowa w ust. 1, jeżeli alternatywny system obrotu, którego dotyczy wniosek, nie spełnia warunków określonych w tym przepisie.

4. Komisja skreśla alternatywny system obrotu z rejestru, o którym mowa w ust. 1, jeżeli:

- 1) spółka złożyła wniosek o wykreślenie z rejestru;
- 2) spółka przestała spełniać warunki, które były podstawą wpisu do rejestru.

5. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych o wpisaniu alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi małymi i średnimi przedsiębiorców do rejestru lub jego skreśleniu.

6. Instrumenty finansowe emitenta wprowadzone do ASO MŚP lub do alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi małymi i średnimi

przedsiębiorców zarejestrowanego w innym państwie członkowskim mogą być wprowadzone do innego ASO MŚP, za zgodą emitenta. W takim przypadku emitent podlega obowiązkom związanym ze stosowaniem ładu korporacyjnego i obowiązkom informacyjnym ustanowionym w regulacjach obowiązującym w ASO MŚP, do którego instrumenty finansowe emitenta zostały wprowadzone w pierwszej kolejności.”;

9) w art. 17 dodaje się ust. 3 i 4 w brzmieniu:

„3. Komisja przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz właściwym organom nadzoru w innych państwach członkowskich, informacje o każdym przypadku naruszenia przez członków rynku regulowanego wdrożonych przez ten rynek zasad uczciwego obrotu oraz istotnego naruszenia regulacji dotyczących jego funkcjonowania, w tym dokonywanego na nim obrotu, oraz o każdym przypadku uzasadniającym podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej na tym rynku regulowanym.

4. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych o udzieleniu spółce prowadzącej rynek regulowany zezwolenia na prowadzenie ASO lub OTF. Na żądanie Urzędu, Komisja udostępnia informacje, o których mowa w art. 25:

1) ust. 2a – w przypadku gdy żądanie dotyczy ASO albo

2) ust. 2b – w przypadku gdy żądanie dotyczy OTF.”;

10) w art. 18 uchyla się ust. 2b, 2d i 2e;

11) po art. 18 dodaje się art. 18a i art. 18b w brzmieniu:

„Art. 18a. 1. Spółka prowadząca rynek regulowany może czasowo zawiesić lub ograniczyć obrót instrumentami finansowymi w przypadku znacznego wahania cen tych instrumentów finansowych na tym rynku lub rynku powiązanim, na okres nie dłuższy niż 1 miesiąc, w przypadkach i na zasadach określonych w regulaminie, w szczególności gdy jest to niezbędne do zachowania stabilności rynku może unieważnić, zmienić lub skorygować dowolną transakcję.

2. Spółka prowadząca rynek regulowany zapewnia odpowiedni sposób wyznaczania parametrów zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, który uwzględnia płynność różnych kategorii i podkategorii aktywów, charakter modelu rynku i rodzaje uczestników oraz zapewnia uniknięcie poważnych zakłóceń prawidłowego zawierania transakcji.

3. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje Komisji niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych, informacje o parametrach zawieszenia lub

ograniczenia obrotu określonym instrumentem finansowym oraz wszelkich istotnych zmianach tych parametrów.

4. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, zakres i formę informacji przekazywanych przez rynek regulowany, kierując się koniecznością zapewnienia Komisji dostępu do danych niezbędnych do sprawowania nadzoru nad rynkiem regulowanym, w celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony interesów inwestorów uczestniczących w obrocie na tym rynku oraz biorąc pod uwagę potrzebę uwzględnienia okoliczności mogących poważnie zaszkodzić interesom inwestorów lub prawidłowemu funkcjonowaniu rynku dla celów zawieszenia lub wycofania instrumentów finansowych z obrotu.

5. Komisja przekazuje informacje, o których mowa w ust. 3, Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.

6. W przypadku gdy spółka prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rynek regulowany, który jest istotny z punktu widzenia płynności danego instrumentu finansowego, zawiesza obrót tym instrumentem finansowym, zobowiązana jest niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych, powiadomić właściwe organy nadzoru nad rynkami regulowanymi w innych państwach członkowskich, w których ten instrument jest dopuszczony do obrotu. Spółka prowadząca rynek regulowany powiadamia właściwy organ nadzoru o przywróceniu obrotu danego instrumentu finansowego.

7. W celu prawidłowego wypełniania obowiązku, o którym mowa w ust. 5, spółka prowadząca rynek regulowany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinna wprowadzić niezbędne systemy i procedury zapewniające niezwłoczne przekazanie informacji.

Art. 18b. 1. Spółka prowadząca rynek regulowany przyjmuje systemy minimalnej wielkości zmiany ceny dla instrumentów finansowych, o których mowa w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) .../... z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie minimalnej wielkości zmiany ceny dla akcji, kwitów depozytowych i funduszy inwestycyjnych typu ETF (Dz. Urz. UE L ...), zwanym dalej „rozporządzeniem C(2016) 4389”.

2. Systemy minimalnej wielkości zmiany ceny, o których mowa w ust. 1:

- 1) są wyznaczone na podstawie rozporządzenia C(2016) 4389 w sposób odzwierciedlający profil płynności danego instrumentu finansowego na różnych rynkach oraz średnią różnicę pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży, z uwzględnieniem potrzeby zapewnienia rozsądnie stabilnych cen bez nieuzasadnionego dalszego ograniczania różnicy między ceną kupna a ceną sprzedaży;
 - 2) odpowiednio dostosowują minimalną wielkość zmiany ceny dla każdego instrumentu finansowego.”;
- 12) w art. 20:
- a) po ust. 3a dodaje się ust. 3a w brzmieniu:

„3a. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 i 3, Komisja może zażądać od spółki prowadzącej rynek regulowany zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne dla osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi stanowiących instrument bazowy tego instrumentu pochodnego.”,
 - b) ust. 4c otrzymuje brzmienie:

„4c. W przypadku otrzymania od organu nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego i powiązanego z nim instrumentu pochodnego, Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów organizujących alternatywny system obrotu, podmiotów prowadzących zorganizowaną platformę obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub instrumentami pochodnymi, o których mowa w ust. 7b, z żądaniem zawieszenia lub wycofania z obrotu tego instrumentu finansowego i powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wycofanie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej oraz manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej

o emitencji lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i 17 rozporządzenia nr 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wycofanie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.”,

c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości, za pośrednictwem agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, a także odpowiednio o zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi. Przepisy art. 19 ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio.”,

d) ust. 5a otrzymuje brzmienie

„5a. Komisja podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z żądaniem, o którym mowa w ust. 1–3, 4c, 7d lub 7e, oraz przekazuje ją Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych i organom nadzoru nad rynkami regulowanymi w innych państwach członkowskich. W przypadku gdy Komisja nie zgłosiła żądania, o którym mowa w ust. 7d, przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz organom nadzoru nad rynkami regulowanymi w innych państwach członkowskich, informacje o niezgłoszeniu żądania wraz z wyjaśnieniami. Komisja przekazuje do publicznej wiadomości informację o niezgłoszeniu żądania na podstawie ust. 7d.”,

e) uchyla się ust. 5b,

f) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. W przypadku gdy dane instrumenty finansowe są również przedmiotem alternatywnego systemu obrotu lub zorganizowanej platformie obrotu organizator tego systemu, po powzięciu informacji opublikowanej zgodnie z ust. 5, jest obowiązany podjąć działania mające na celu wypełnienie w odniesieniu do tych instrumentów finansowych żądania Komisji, o którym mowa w ust. 1–3a.”,

g) po ust. 6 dodaje się ust. 6a w brzmieniu:

„6a. Obowiązek, o którym mowa w ust. 6, ma zastosowanie do podmiotów systematycznie internalizujących transakcje.”,

h) po ust. 7 dodaje się ust. 7a–7f w brzmieniu:

„7a. Spółka prowadząca rynek regulowany, która zawiesiła lub wykluczyła z obrotu na tym rynku instrument finansowy, odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu na rynku regulowanym powiązane z nim instrumenty pochodne, o których mowa w ust 7b, w przypadku gdy jest konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wycofania bazowego instrumentu finansowego.

7b. Instrumentami pochodnymi, o których mowa w ust. 7a, są instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c–i.

7c. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie Komisji informację o zawieszeniu lub wycofaniu z obrotu na rynku regulowanym instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego.

7d. W przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym instrumentu finansowego na podstawie ust. 4b lub 7a Komisja występuje do innych spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów organizujących alternatywny system obrotu, podmiotów prowadzących zorganizowaną platformę obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, o których mowa w ust. 7b, z żądaniem zawieszenia lub wycofania z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wycofanie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej lub manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i 17 rozporządzenia nr 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wycofanie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

7e. Przepisy ust. 5a i 7a–7d stosuje się odpowiednio do przywrócenia obrotu instrumentem finansowym, lub instrumentem pochodnym, o którym mowa w ust. 7b, związanym z tym instrumentem finansowym.”;

13) w art. 21:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przedmiotem działalności spółki prowadzącej giełdę może być wyłącznie prowadzenie giełdy, organizowanie alternatywnego systemu obrotu, prowadzenie platformy aukcyjnej, prowadzenie zorganizowanej platformy obrotu, prowadzenie działalności polegającą na świadczeniu usług w zakresie udostępniania informacji lub prowadzenie innej działalności w zakresie organizowania obrotu instrumentami finansowymi oraz działalności związanej z tym obrotem, z zastrzeżeniem ust. 3 i 3a.”,

b) dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

„8. Wysokość kapitału własnego spółki prowadzącej rynek regulowany uwzględnia, ponad kwotę wskazaną w ust. 7, kapitał niezbędny do właściwego prowadzenia alternatywnego systemu obrotu lub zorganizowanej platformy obrotu, uwzględniając charakter i zakres transakcji zawieranych w systemie oraz zakres i poziom ryzyka, na które jest narażony każdy z tych systemów.”;

14) po art. 21 dodaje się art. 21a w brzmieniu:

„Art. 21a. Udzielenie przez Komisję zezwolenia na prowadzenie rynku regulowanego spółce:

- 1) która jest podmiotem zależnym od instytucji kredytowej, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, albo od zagranicznego zakładu ubezpieczeń posiadającego zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego,
- 2) która jest podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec instytucji kredytowej, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, albo zagranicznego zakładu ubezpieczeń posiadającego zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego,
- 3) na którą znaczny wpływ wywierają te same osoby fizyczne lub prawne, które wywierają znaczny wpływ na instytucję kredytową, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, albo na zagraniczny zakład ubezpieczeń posiadający zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego

- następuje po zasięgnięciu pisemnej opinii organu innego państwa członkowskiego, który udzielił podmiotowi, o którym mowa w pkt 1–3, zezwolenia na prowadzenie działalności w tym państwie, w celu dokonania oceny akcjonariuszy podmiotu należącego do tej samej grupy kapitałowej co wnioskodawca oraz oceny wiarygodności i doświadczenia członków zarządu podmiotu należącego do tej samej grupy kapitałowej co wnioskodawca lub innych osób mających wpływ na zarządzanie tym podmiotem.”;

15) w art. 25:

a) po ust. 2 dodaje się ust. 2a i 2b w brzmieniu:

„2a. Wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie alternatywnego systemu obrotu przez spółkę prowadzącą rynek regulowany zawiera informacje, o których mowa w art. 2 i 3 rozporządzenia 2016/824, w formie pisemnej, w formacie wskazanym w art. 9 rozporządzenia 2016/824.

2b. Wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie zorganizowanej platformy obrotu transakcji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany zawiera informacje, o których mowa w art. 2 i 6 rozporządzenia 2016/824, w formie pisemnej, w formacie wskazanym w art. 9 rozporządzenia 2016/824.”,

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Wydając zezwolenie, Komisja zatwierdza statut spółki i odpowiednio regulamin rynku regulowanego, regulamin alternatywnego systemu obrotu lub regulamin zorganizowanej platformy obrotu oraz określa termin rozpoczęcia działalności objętej zezwoleniem, nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia, w którym decyzja o udzieleniu zezwolenia stała się ostateczna.”;

16) w art. 25a:

a) ust.1 otrzymuje brzmienie:

„1. W skład zarządu spółki prowadzącej rynek regulowany powinny wchodzić osoby posiadające wykształcenie wyższe, co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego, nieposzlakowaną opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami oraz wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do zarządzania spółką prowadzącą rynek regulowany.”,

b) dodaje się ust. 4–13 w brzmieniu:

„4. Spółka prowadząca rynek regulowany jest obowiązana zapewnić podnoszenie przez członków swoich organów kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków.

5. Liczba funkcji członka zarządu lub rady nadzorczej pełnionych jednocześnie przez członka zarządu lub rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany powinna być uzależniona od indywidualnych okoliczności oraz charakteru, skali i stopnia złożoności działalności spółki.

6. Członek zarządu lub rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany o istotnym znaczeniu pod względem wielkości, struktury organizacyjnej, charakteru, zakresu i złożoności działalności prowadzonej przez spółkę, może sprawować jednocześnie nie więcej niż:

- 1) jedną funkcję członka zarządu i dwie funkcje członka rady nadzorczej albo
- 2) cztery funkcje członka rady nadzorczej.

7. Za jedną funkcję, o której mowa w ust. 6, uznaje się:

- 1) funkcje członka zarządu lub rady nadzorczej sprawowane w podmiotach należących do tej samej grupy kapitałowej;
- 2) funkcje członka zarządu lub rady nadzorczej sprawowane w podmiotach, w których spółka prowadząca rynek regulowany posiada znaczny pakiet akcji.

8. Przepisu ust. 6 nie stosuje się do funkcji sprawowanych przez członka zarządu lub rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany w podmiotach nieprowadzących działalności gospodarczej, jak również do reprezentantów Skarbu Państwa.

9. Na wniosek rady nadzorczej Komisja, biorąc pod uwagę w szczególności zakres, skalę i złożoność działalności prowadzonej przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, może wyrazić zgodę na sprawowanie przez członka zarządu lub rady nadzorczej spółki, o której mowa w ust. 6, jednej dodatkowej funkcji członka rady nadzorczej ponad ograniczenia przewidziane w tym przepisie, jeżeli nie zagrozi to należytemu wykonywaniu przez członka zarządu lub rady nadzorczej powierzonych mu obowiązków w spółce prowadzącej rynek regulowany. Komisja informuje Europejski Urząd Papierów Wartościowych i Giełd o wydanych zgodach.

10. W przypadku gdy uzasadnia to wielkość, struktura organizacyjna, charakter, zakres i złożoność działalności prowadzonej przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, ustanawia ona komitet do spraw nominacji, w skład którego wchodzi co najmniej trzech członków rady nadzorczej spółki.

11. Do zadań Komitetu do spraw nominacji należy:

- 1) rekomendowanie kandydatów do zarządu spółki biorąc pod uwagę niezbędną wiedzę, kompetencje i doświadczenie zarządu jako całości konieczne do zarządzania spółką prowadzącą rynek regulowany;
- 2) określenie zakresu obowiązków dla kandydata do zarządu spółki oraz wymagań w zakresie wiedzy i kompetencji niezbędnych do pełnionej funkcji;
- 3) okresowa ocena, co najmniej raz w roku, struktury, wielkości, składu zarządu oraz rekomendowanie zmian w zakresie podziału zadań członków zarządu;
- 4) okresowy przegląd polityki zarządu w odniesieniu do doboru i powoływania osób zajmujących stanowiska kierownicze i przedstawienie zaleceń.

12. Komitet do spraw nominacji, wykonując swoje zadania, uwzględni potrzebę zapewnienia aby proces decyzyjny w zarządzie spółki prowadzącej rynek regulowany nie został zdominowany przez osoby, których działania niekorzystnie wpłyną na interes spółki prowadzącej rynek regulowany.

13. Przepisy o powołaniu komitetu do spraw nominacji nie mają zastosowania w przypadku gdy członkowie zarządu są, zgodnie z postanowieniami statutu spółki prowadzącej rynek regulowany, powoływani przez inny organ spółki niż rada nadzorcza.”;

- 17) w art. 25b po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, w zakresie organizowanego przez spółkę prowadzącą rynek regulowany alternatywnego systemu obrotu lub prowadzonej zorganizowanej platformy obrotu zawiera informacje określone w art. 5 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) .../... z dnia 29 czerwca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających informacje zgłaszane przez firmy inwestycyjne, operatorów rynku i instytucje kredytowe (Dz. Urz. UE L ...), zwanego dalej "rozporządzeniem C(2016) 3917".”;

- 18) po art. 25b dodaje się art. 25c w brzmieniu:

„Art. 25c. 1. Zarząd spółki prowadzącej rynek regulowany zapewnia skuteczne i ostrożne zarządzanie rynkiem regulowanym, w tym właściwy i przejrzysty podział zadań, obowiązków i odpowiedzialności, a także wdrożenie rozwiązań w celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów.

2. Rada nadzorcza spółki prowadzącej rynek regulowany sprawuje nadzór nad wypełnianiem przez zarząd obowiązków, o których mowa w ust. 1, oraz ocenia adekwatność i skuteczność przyjętych rozwiązań.”;

19) w art. 26 dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:

„2. Komisja odmawia wydania zezwolenia na prowadzenie rynku regulowanego jeżeli członkowie zarządu i rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany lub inne osoby, które odpowiadają za rozpoczęcie działalności rynku regulowanego lub będą nim kierować nie spełniają wymagań, o których mowa w art. 25a ust. 1, lub jeżeli nie zapewniają oni skutecznego i ostrożnego zarządzania rynkiem regulowanym.”;

20) po art. 26 dodaje się art. 26a w brzmieniu:

„Art. 26a. Komisja odmawia spółce prowadzącej rynek regulowany zezwolenia odpowiednio na prowadzenie alternatywnego systemu obrotu lub zorganizowanej platformy obrotu, jeżeli:

- 1) wniosek nie spełnia wymagań określonych odpowiednio w art. 25 ust. 2a lub ust. 2b;
- 2) dokumenty załączone do wniosku nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
- 3) z analizy wniosku i załączonych do niego dokumentów wynika, że podmiot występujący z wnioskiem nie zapewni prowadzenia działalności objętej wnioskiem w sposób:
 - a) zgodny z przepisami prawa regulującymi odpowiednio sposób prowadzenia ASO lub OTF,
 - b) niezagrażający bezpieczeństwu obrotu instrumentami finansowymi lub
 - c) należycie zabezpieczający interesy uczestników tego obrotu.”;

21) w art. 28 w ust. 2:

a) pkt 15 otrzymuje brzmienie:

„15) postanowienia mające na celu wykrywanie i zapobieganie wykorzystywaniu informacji poufnych lub przeciwdziałanie i ujawnianie przypadków manipulacji na rynku, o której mowa w art. 12 rozporządzenia 596/2014;”;

b) po pkt 15 dodaje się pkt 15a–15c w brzmieniu:

„15a) zasady zawieszania lub ograniczania obrotu instrumentami finansowymi w przypadku znacznego wahania cen tych instrumentów;

15b) zasady zmiany, unieważniania lub korekty transakcji;

15c) mechanizmy umożliwiające kontrolę otwartych pozycji w zakresie towarowych instrumentów pochodnych, w tym:

- a) monitorowanie otwartych pozycji członków giełdy,
- b) uzyskiwania od członka giełdy dostępu do informacji, w tym wszelkich istotnych dokumentów dotyczących wielkości i celu pozycji lub zaangażowania, informacji na temat beneficjentów rzeczywistych lub właścicieli instrumentu bazowego, wszelkich ustaleń wspólnych oraz wszelkich powiązanych aktywów lub pasywów na rynku instrumentu bazowego,
- c) wymagania, aby członek giełdy usunął lub zmniejszył daną pozycję tymczasowo lub na stałe, zależnie od wymogów w danym przypadku, oraz jednostronnego podjęcia odpowiednich działań w celu zapewnienia usunięcia lub zmniejszenia, jeżeli ta osoba się nie zastosuje oraz
- d) w stosownych przypadkach, wymagania, aby członek giełdy przywrócił płynność na rynku zgodnie z ustaloną ceną i wolumenem, tymczasowo, z wyraźnym zamiarem złagodzenia skutków dużej lub dominującej pozycji.”;

22) po art. 29b dodaje się art. 29c w brzmieniu:

„Art. 29c. 1. Spółka prowadząca rynek regulowany może prowadzić działalność polegającą na świadczeniu usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach, po uzyskaniu zezwolenia Komisji.

2. Wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności polegającej na świadczeniu usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach powinien spełniać wymogi, o których mowa w art.131c pkt 1–4 i 6.

3. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności polegającej na świadczeniu usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach w przypadkach, o których mowa w art. 131e pkt 1–4.”;

23) w art. 30 dodaje się ust. 9 i 10 w brzmieniu:

„9. Biegły rewident lub podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych spółki prowadzącej rynek regulowany są obowiązane niezwłocznie przekazać Komisji oraz radzie nadzorczej i zarządowi spółki informacje, w posiadanie których weszli w związku z wykonywanymi czynnościami, dotyczące zdarzeń powodujących:

- 1) powstanie uzasadnionego podejrzenia naruszenia przez spółkę, członków jej zarządu lub pracowników przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu lub interesów uczestników obrotu;
- 2) powstanie zagrożenia dla dalszego funkcjonowania tej spółki;
- 3) odmowę wydania opinii dotyczącej sprawozdania finansowego tej spółki, wydanie opinii negatywnej dotyczącej jej sprawozdania finansowego lub wniesienie zastrzeżeń w tej opinii.

10. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 9, nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy, o której mowa w art. 59 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.”;

- 24) w dziale II w rozdziale 2 po oddziale 2 dodaje się oddział 2a w brzmieniu:

„Oddział 2a

Limity pozycji

Art. 32a. Ilekroć w rozdziale jest mowa o:

- 1) podmiocie finansowym – rozumie się przez to podmiot, który jest:
 - a) firmą inwestycyjną,
 - b) zakładem ubezpieczeń,
 - c) funduszem inwestycyjnym, alternatywną spółką inwestycyjną, towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub zarządzającym ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 291 i 615),
 - e) CCP,
 - f) Centralnym depozytem papierów wartościowych,
 - g) Krajowy Depozytem;
- 2) podmiocie niefinansowym – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) .../... z dnia 1 grudnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących stosowania

limitów pozycji dla towarowych instrumentów pochodnych, zwanego dalej „rozporządzeniem C(2016) 4362”.

Art. 32b. 1. Komisja, w drodze decyzji, ustala limity otwartych pozycji dla towarowych instrumentów pochodnych zgodnie z przepisami Rozdziału III rozporządzenia C(2016) 4362.

2. Do decyzji, o których mowa w ust. 1, przepisy ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego stosuje się odpowiednio.

3. Decyzje, o których mowa w ust. 1, podlegają ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego. Informacje o ich wydaniu Komisja przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.

4. Limity pozycji, o których mowa w ust. 1, nie mają zastosowania do pozycji otwartych przez podmiot niefinansowy lub pozycji otwartych na jego rachunek jeżeli można je zakwalifikować jako zmniejszające ryzyko bezpośrednio związane z działalnością handlową tego podmiotu niefinansowego. Pozycję zmniejszającą ryzyko związane bezpośrednio z działalnością handlową podmiotu niefinansowego określa się zgodnie z art. 7 rozporządzenia C(2016) 4362.

5. Limity pozycji określają maksymalną ilość towarowych instrumentów pochodnych, które podmiot finansowy i niefinansowy może otworzyć i które znajdują się w obrocie na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym, o ile są ekonomicznie równoważne z tymi, które znajdują się w obrocie na rynku regulowanym.

6. Przed wydaniem decyzji, o której mowa w ust. 1, Komisja zasięga opinii Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.

7. Komisja, po zasięgnięciu opinii Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, może zmienić wyznaczony limit pozycji zgodnie z opinią tego Urzędu. W przypadku nieuwzględnienia jego opinii Komisja przekazuje mu swoje stanowisko wraz z uzasadnieniem i publikuje stanowisko wraz z uzasadnieniem na swojej stronie internetowej.

8. Limity pozycji określone przez Komisję podlegają przeglądowi i weryfikacji według kryteriów określonych w sekcji II rozporządzenia C(2016) 4362.

9. W przypadku gdy jest to uzasadnione zapewnieniem płynności rynku i prawidłowości funkcjonowania tego rynku Komisja może, w decyzji, o której mowa w ust. 1, ustalić limity niższe niż określone zgodnie z rozdziałem III rozporządzenia

C(2016) 4362. Limity te nie mogą zostać wprowadzone na dłużej niż 6 miesięcy. W przypadku gdy jest to uzasadnione koniecznością zapewnienia płynności rynku i prawidłowości funkcjonowanie tego rynku Komisja może przedłużyć okres obowiązywania tego limitu o kolejne 6 miesięcy.

10. W przypadku wprowadzenia przez Komisję limitów pozycji, o których mowa w ust. 8, Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych. W przypadku jego negatywnej opinii Komisja może zmienić wyznaczony limit pozycji zgodnie z tą opinią. W przypadku nieuwzględnienia opinii Urzędu Komisja publikuje swoje stanowisko wraz z uzasadnieniem na swojej stronie internetowej.

11. W przypadku gdy wolumen obrotu towarowego instrumentu pochodnego znajdującego się w obrocie w więcej niż jednym państwie członkowskim jest największy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja określa jednolity limit pozycji, który ma być stosowany do wszystkich transakcji w ramach tego towarowego instrumentu pochodnego. Komisja, określając jednolity limit pozycji netto oraz zmiany tego limitu, przeprowadza konsultacje z właściwymi organami innych państw członkowskich.

12. W przypadku gdy jednolity limit pozycji określony przez właściwy organ państwa członkowskiego, który jest właściwy ze względu na największy wolumen obrotu towarowym instrumentem pochodnym na rynku podlegającym nadzorowi tego organu, nie zapewnia:

- 1) zapobiegania wykorzystywaniu informacji poufnej, bezprawnemu ujawnianiu informacji poufnej oraz manipulacji na rynku,
- 2) prawidłowej wyceny i warunków rozliczania instrumentów, w tym zapobiegania pozycjom powodującym zakłócenia na rynku, oraz zapewniania w szczególności spójności między cenami instrumentów pochodnych w miesiącu dostawy a cenami kasowymi towaru bazowego

- Komisja przekazuje swoje zastrzeżenia temu organowi. W przypadku braku porozumienia między organem właściwym a Komisją może ona skierować sprawę do Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1095/2010.

13. W zakresie obrotu towarowym instrumentem pochodnym spółka prowadząca rynek regulowany współpracuje z właściwymi organami systemów obrotu z innymi

państw członkowskich, w których odbywa się obrót tym towarowym instrumentem pochodnym, oraz podmiotami posiadającymi otwarte pozycje w tym towarowym instrumencie pochodnym, w szczególności przez wymianę informacji umożliwiających kontrolę otwartych pozycji w zakresie tego instrumentu.

14. W przypadku gdy limit pozycji, ustalany w drodze decyzji, o której mowa w ust. 1, dotyczy produktów energetycznych sprzedawanych w obrocie hurtowym Komisja powiadamia o wprowadzonym limicie Agencję do spraw Współpracy Organów Regulacji Energetyki.

15. W przypadku gdy limit ustalony w drodze decyzji, o której mowa w ust. 1, dotyczy instrumentów pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest towar, Komisja zawiadamia ministra właściwego do spraw rynków rolnych i współpracuje z nim w tym zakresie.

Art. 32c. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania podmiotu finansowego lub podmiotu niefinansowego lub wchodzące w skład ich statutowych organów albo pozostające z nimi w stosunku pracy są obowiązane niezwłocznie sporządzić i przekazać, na koszt tych podmiotów, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz udzielić pisemnych lub ustnych wyjaśnień w zakresie nadzoru sprawowanego przez Komisję.

Art. 32d. 1. Jeżeli jest to niezbędne dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania rynku oraz bezpieczeństwa obrotu Komisja może, w drodze decyzji, nakazać podmiotowi finansowemu lub niefinansowemu:

- 1) zmniejszenie wielkości otwartych pozycji w zakresie towarowych instrumentów pochodnych lub
- 2) zakazać zawierania transakcji w zakresie określonego towarowego instrumentu pochodnego.

2. Przed wydaniem decyzji, o której mowa w ust. 1, Komisja zawiadamia Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego o zamiarze zastosowania środków, o których mowa w ust. 1, przekazując jednocześnie informacje o przyczynach ich zastosowania, imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres podmiotu, wobec którego mają być zastosowane środki, a także informacje o limicie, który obowiązuje podmiot zgodnie z art. 32b ust. 3, o rodzaju towarowego instrumentu pochodnego, którego ten

limit dotyczy, a także o korzystaniu przez podmiot z wyłączenia ze stosowania limitów pozycji oraz przyczynach tego wyłączenia.

3. Informacje, o którym mowa w ust. 2, Komisja przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz właściwemu organowi nadzoru innego państwa członkowskiego, nie później niż 24 godziny przed terminem wydania decyzji.

4. W przypadku otrzymania przez Komisję zawiadomienia od organu nadzoru państwa członkowskiego o wprowadzeniu przez ten organ nakazu zmniejszenia wielkości otwartych pozycji w zakresie towarowych instrumentów pochodnych lub zakazu zawierania transakcji w zakresie określonego towarowego instrumentu pochodnego środków wobec określonego podmiotu finansowego lub niefinansowego, Komisja może wobec tego samego podmiotu zastosować środki, o których mowa w ust. 1. W takim przypadku Komisja zawiadamia Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych o rodzaju wprowadzonego środka, nie później niż 24 godziny przed wydaniem decyzji, o której mowa w ust. 1.

5. W przypadku gdy środek, o których mowa w ust. 1, dotyczy produktów energetycznych sprzedawanych w obrocie hurtowym Komisja powiadamia o wprowadzonych środkach Agencję do spraw Współpracy Organów Regulacji Energetyki.

6. W przypadku gdy środek, o których mowa w ust. 1, dotyczy instrumentów pochodnych opartych na towarach rolnych Komisja zawiadamia i współpracuje w tym zakresie z ministrem właściwym do spraw rolnictwa.

Art. 32e. 1. Firma inwestycyjna lub spółka prowadząca rynek regulowany, podmiot organizujący alternatywny system obrotu lub podmiot prowadzący zorganizowaną platformę obrotu, który dopuszcza do obrotu towarowe instrumenty pochodne lub uprawnienia do emisji lub związane z nimi instrumenty pochodne, jest obowiązany:

- 1) podawać do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, cotygodniowe sprawozdanie zawierające zbiorcze zestawienie pozycji utrzymywanych przez poszczególne podmioty w odniesieniu do poszczególnych towarowych instrumentów pochodnych lub uprawnień do emisji lub ich instrumentów pochodnych, będących przedmiotem obrotu w ich systemach obrotu, z uwzględnieniem liczby długich i krótkich pozycji dla takich kategorii, ich zmian

od czasu poprzedniego sprawozdania, procentowego udziału całkowitej liczby otwartych pozycji dla każdej kategorii i liczby osób posiadających pozycję w każdej kategorii zgodnie z ust. 4, a także przekazywać to sprawozdanie Komisji i Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych;

- 2) przekazywać Komisji co najmniej raz dziennie oraz na każde jej żądanie kompletne zestawienie pozycji posiadanych w ramach tego systemu obrotu przez wszystkie osoby, w tym członków lub uczestników oraz ich klientów.

2. W przypadku gdy firma inwestycyjna zawiera transakcje poza systemem obrotu instrumentami finansowymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub poza systemem obrotu innego państwa członkowskiego, których przedmiotem są towarowe instrumenty pochodne, uprawnienia do emisji lub ich instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w systemie obrotu innego państwa członkowskiego, lub pośredniczy w zawieraniu takich transakcji, firma inwestycyjna przekazuje, raz dziennie, organowi nadzoru właściwemu dla systemu obrotu instrumentami finansowymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub organowi nadzoru właściwego dla systemu obrotu innego państwa członkowskiego, w którym te instrumenty finansowe znajdują się w obrocie, lub organowi nadzoru właściwego ze względu na największy wolumen obrotu tym instrumentem finansowym pełne zestawienie pozycji w zakresie tych instrumentów finansowych lub ekonomicznie równoważnych kontraktów będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, a także pozycji jej klientów oraz klientów tych klientów, zgodnie z art. 26 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, a w stosownych przypadkach – zgodnie z art. 8 rozporządzenia (UE) nr 1227/2011.

3. Członkowie rynku regulowanego, alternatywnego systemu obrotu oraz zorganizowanej platformy obrotu przekazują, co najmniej raz dziennie, firmie inwestycyjnej lub spółce prowadzącej rynek regulowany szczegółowe informacje o ich własnych pozycjach w kontraktach terminowych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym, alternatywnym systemie obrotu lub na zorganizowanej platformie obrotu, a także o pozycjach swoich klientów oraz klientów tych klientów.

4. Informacje, o których mowa w ust. 1 lit. a i b, są przekazywane w podziale na:

- 1) firmy inwestycyjne;

- 2) fundusze inwestycyjne, alternatywne spółki inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zarządzających ASI, fundusze zagraniczne, unijne AFI lub zarządzający z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- 3) inne instytucje finansowe, w tym zakłady ubezpieczeń oraz fundusze emerytalne lub towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- 4) w przypadku uprawnień do emisji lub związanych z nimi instrumentów pochodnych – operatorzy zobowiązani do przestrzegania wymogów określonych w ustawie z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych;
- 5) inne podmioty.

5. Sprawozdania, o których mowa w ust. 1 lit. a, oraz zestawienia, o których mowa w ust. 2, zawierają rozróżnienie między:

- 1) pozycjami zidentyfikowanymi jako pozycje, które obiektywnie zmniejszają ryzyko bezpośrednio związane z działalnością handlową oraz
- 2) innymi pozycjami.”;

25) w art. 69 w ust. 2:

- a) pkt 8 otrzymuje brzmienie:
„8) prowadzeniu alternatywnego systemu obrotu;”;
- b) dodaje się pkt 9 w brzmieniu:
„9) prowadzeniu zorganizowanej platformy obrotu.”;

26) po art. 69e dodaje się art. 69f i art. 69g w brzmieniu:

„Art. 69f. 1. Firma inwestycyjna może prowadzić działalność polegającą na świadczeniu usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach, po uzyskaniu zezwolenia, o którym mowa w art. 131d.

2. Zezwolenie, o którym mowa w art. 131d, może być udzielone równocześnie z udzieleniem zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

3. W przypadku odmowy udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej Komisja może udzielić zezwolenia, o którym mowa w art. 131d.

Art. 69g. 1. Firma inwestycyjna może świadczyć usługi pośrednictwa w zawarciu umowy lokaty strukturyzowanej lub wykonywać czynności odpowiadające działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5, w odniesieniu do lokat strukturyzowanych.

2. W przypadku gdy firma inwestycyjna wykonuje czynności, o których mowa w ust. 1, przepisy art. 76, art. 83a i art. 83b ust. 7–12 stosuje odpowiednio.”;

27) w art. 70:

a) w ust. 1:

- pkt 3–5 otrzymują brzmienie:

„3) podmiotów prowadzących działalność regulowaną w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej inną niż działalność maklerska, wykonujących czynności określone w art. 69 ust. 2 w sposób okazjonalny, w związku z prowadzoną działalnością, o ile wykonywanie tych czynności podlega odrębnym przepisom lub zasadom etyki zawodowej, chyba że przepisy te wyłączają możliwość wykonywania tych czynności;

4) podmiotów wykonujących wyłącznie czynności określone w art. 69 ust. 2 pkt 3, których przedmiotem są instrumenty finansowe inne niż towarowe instrumenty pochodne lub uprawnienia do emisji bądź instrumenty pochodne, jeżeli instrumentem bazowym są uprawnienia do emisji, chyba że czynności te są wykonywane w ramach:

a) funkcji animatora rynku lub

b) członkostwa lub uczestnictwa w rynku regulowanym lub alternatywnym systemu obrotu, lub

c) bezpośredniego elektronicznego dostępu do systemów obrotu instrumentami finansowymi, lub

d) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie poprzez zestawianie zleceń;

5) członków Europejskiego Systemu Banków Centralnych i innych krajowych podmiotów wykonujących podobne funkcje;”;

- po pkt 5 dodaje się pkt 5a i 5b w brzmieniu:

„5a) organów publicznych powołanych do zarządzania długiem publicznym lub uczestniczących w zarządzaniu tym długiem, w tym lokujących środki pieniężne pochodzące z tego długu, z wyłączeniem podmiotów z udziałem państwa, których przedmiot przedsiębiorstwa obejmuje prowadzenie działalności gospodarczej lub jest związany z nabywaniem pakietu udziałów w innych podmiotach;

- 5b) Europejskiego Mechanizmu Stabilności lub innych międzynarodowych instytucji finansowych utworzonych przez dwa lub więcej państwa członkowskie, których celem jest uruchamianie wsparcia finansowego lub świadczenia pomocy finansowej na rzecz swoich członków znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, lub w stosunku do których istnieje zagrożenie wystąpienia takiej sytuacji;”
- pkt 10 i 11 otrzymują brzmienie:
 - „10) podmiotów wykonujących we własnym imieniu i na własny rachunek czynności określone w art. 69 ust. 2 pkt 3, których przedmiotem są towarowe instrumenty pochodne, uprawnienia do emisji lub instrumenty pochodne, jeżeli instrumentem bazowym są uprawnienia do emisji, w tym animatorów rynku albo podmiotów wykonujących czynności określone w art. 69 ust. 2 pkt 1-2 i 4-8, których przedmiotem są towarowe instrumenty pochodne, uprawnienia do emisji lub instrumenty pochodne, jeżeli instrumentem bazowym są uprawnienia do emisji na rzecz klientów korzystających z usług świadczonych przez te podmioty w ramach podstawowej działalności gospodarczej tych podmiotów, która nie jest działalnością maklerską, jeżeli czynności te:
 - a) mają charakter dodatkowy w stosunku do głównego przedmiotu działalności tych podmiotów, przy czym przedmiot działalności tych podmiotów jest ustalany na podstawie przedmiotu działalności grupy kapitałowej, do której te podmioty należą, lub
 - b) nie są wykonywane w ramach wykorzystania techniki handlu algorytmicznego o wysokiej częstotliwości;
 - 11) podmiotów świadczących usługę doradztwa inwestycyjnego w związku z prowadzeniem działalności regulowanej niebędącej działalnością maklerską, o ile świadczenie tej usługi nie jest odpłatne;”
 - uchyla się pkt 12–14;
 - dodaje się pkt 15–17 w brzmieniu:
 - „15) operatorów statków powietrznych, o których mowa w art. 3 pkt 14 ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, lub podmiotów prowadzących instalację oraz podmiotów, o których mowa art. 3 pkt 16 tej ustawy, wykonujących

wyłącznie czynności określone w art. 69 ust. 2 pkt 3, których przedmiotem są uprawnienia do emisji, chyba że czynności te są wykonywane w ramach:

- a) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- b) wykorzystania techniki handlu algorytmicznego o wysokiej częstotliwości;

16) operatorów systemu przesyłowego, o których mowa w art. 3 pkt 24 ustawy – Prawo energetyczne, wykonujących w celu wykonywania zadań operatora czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2, mające za przedmiot towarowe instrumenty pochodne, oraz podmiotów, które w tym zakresie wykonują czynności w celu realizacji powierzonych przez operatorów całości lub części takich zadań, chyba że czynności te są wykonywane w ramach operacji na rynku wtórnym, w tym na platformie obrotu prawami przesyłowymi będącymi instrumentami finansowymi;

17) CDPW w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniającego dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012, w związku z wykonywaniem zadań w zakresie, w jakim jest to przewidziane w przepisach tego rozporządzenia.”,

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a–1e w brzmieniu:

„1a. Przez wykonywanie czynności w sposób okazjonalny, o których mowa w ust. 1 pkt 3, rozumie się spełnianie warunków przewidzianych w art. 4 rozporządzenia C(2016) 2398.

1b. Przez charakter dodatkowy czynności w stosunku do głównego przedmiotu działalności, o którym mowa w ust. 1 pkt 10, rozumie się spełnianie warunków przewidzianych w rozporządzeniu C(2016) 2398.

1c. Podmioty, o których mowa w ust. 1 pkt 10, przed rozpoczęciem wykonywania czynności informują Komisję o zamiarze korzystania z wyłączenia. W przypadku zamiaru korzystania z wyłączenia w następnym roku kalendarzowym

podmioty przekazują Komisji, nie później niż do dnia 31 grudnia, informację w tym zakresie.

1d. Korzystanie z wyłączenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, 6–8 i 10, upoważnia do korzystania również z wyłączenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, niezależnie od charakteru czynności określonych w art. 69 ust. 2 pkt 3.

1e. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania podmiotów, o których mowa w ust. 1 pkt 10, lub wchodzące w skład jej statutowych organów albo pozostające z tymi podmiotami w stosunku pracy, są obowiązane niezwłocznie sporządzić i przekazać, na koszt tego podmiotu, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz udzielić pisemnych lub ustnych wyjaśnień w zakresie korzystania z wyłączenia, w szczególności niezbędnych do ustalenia, czy czynności mają charakter dodatkowy czynności w stosunku do głównego przedmiotu działalności.”,

c) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W zakresie wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1–7, do banku, o którym mowa w ust. 2, stosuje się odpowiednio art. 72, art. 73 ust. 1 i 2, art. 74b–76, art. 79–81g, art. 83a, art. 83b– 83i, art. 86 ust. 2, art. 90, a w zakresie nieuregulowanym w tych przepisach stosuje się odpowiednio przepisy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.”;

28) w art. 73:

a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Przez wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych rozumie się nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na rachunek zleceniodawcy lub dokonywanie innych czynności wywołujących równoważne skutki, których przedmiotem są instrumenty finansowe. Umowa powinna być zawarta w formie pisemnej, a w przypadku umowy zawieranej z klientem detalicznym – w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

2. Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych może również polegać na zawieraniu na własny rachunek umów kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych ze zleceniodawcą lub innych umów o równoważnym charakterze, w tym sprzedaży zleceniodawcy instrumentów finansowych emitowanych przez sprzedającego lub wystawionych przez wystawiającego.”,

b) uchyla się ust. 3,

c) uchyla się ust. 5f,

d) po ust. 5h dodaje się ust. 5i w brzmieniu:

„5i. Firma inwestycyjna może wykorzystywać środki pieniężne powierzone przez klienta i należące do niego instrumenty finansowe w przypadku gdy w celu wykonania zlecenia tego klienta jest niezbędne ustanowienie przez firmę inwestycyjną odpowiedniego zabezpieczenia.”,

e) po ust. 6 dodaje się ust. 6a–6c w brzmieniu:

„6a. Firma inwestycyjna świadcząca usługi wykonywania zleceń jest obowiązana, zgodnie z art. 67–69 rozporządzenia C(2016) 2398, stosować rozwiązania i procedury zapewniające niezwłoczne, uczciwe i należyte wykonywanie zleceń klientów w stosunku do zleceń innych klientów oraz do zleceń własnych firmy inwestycyjnej, obejmujące zapewnienie możliwości wykonywania zleceń zgodnie z czasem ich przyjmowania.

6b. W przypadku gdy zlecenie dotyczące akcji będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi, ze względu na określone przez klienta warunki jego wykonania (limit ceny), nie może być wykonane natychmiast po jego przyjęciu przez firmę inwestycyjną w związku z warunkami panującymi na rynku, firma inwestycyjna, jeżeli klient nie postanowił inaczej, jest obowiązana upublicznić warunki tego zlecenia w sposób łatwo dostępny dla innych uczestników rynku; wymóg upublicznienia warunków zlecenia uważa się za spełniony w przypadku, o którym mowa w art. 70 rozporządzenia C(2016) 2398.

6c. Przepisu ust. 6b nie stosuje się do zleceń o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową dla danych akcji w rozumieniu art. 7 rozporządzenia C(2016) 2398, pod warunkiem uprzedniego poinformowania Komisji przez firmę inwestycyjną o zamiarze odstąpienia od wykonania obowiązku, o którym mowa w tym przepisie.”;

29) po art. 73 dodaje się art. 73a–73d w brzmieniu:

„Art. 73a. 1. Firma inwestycyjna świadcząca usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych jest obowiązana, zgodnie z art. 65 rozporządzenia C(2016) 2398, do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w związku z wykonaniem zlecenia klienta, uwzględniając w szczególności cenę instrumentu finansowego, koszty związane z

wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia i jego charakter.

2. Przepisów ust. 1 nie stosuje się w przypadku gdy klient określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane.

3. W przypadku gdy firma inwestycyjna posiada dostęp do więcej niż jednego miejsca wykonania zlecenia w określaniu możliwie najlepszego wyniku dla klienta jest obowiązana uwzględnić również wielkość opłat, które należne byłyby firmie za wykonanie zlecenia, oraz koszty wykonania zlecenia, które zostałyby poniesione w przypadku wykonania zlecenia w danym miejscu.

4. W przypadku gdy zlecenie składane jest przez klienta detalicznego możliwie najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym, z uwzględnieniem ceny instrumentu finansowego oraz kosztów związanych z wykonaniem transakcji obejmujących wszelkie wydatki, jakie klient poniósłby w związku z wykonaniem zlecenia, w szczególności opłaty transakcyjne, opłaty z tytułu rozliczenia i rozrachunku transakcji oraz koszty ponoszone na rzecz podmiotów trzecich uczestniczących w wykonaniu zlecenia.

5. W związku z kierowaniem zleceń do systemu obrotu instrumentami finansowymi lub innych miejsc wykonania zlecenia firma inwestycyjna nie może przyjmować jakichkolwiek świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, które naruszałyby jej obowiązki związane z zarządzaniem konfliktami interesów oraz przyjmowaniem świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych.

6. W odniesieniu do instrumentów finansowych podlegających obowiązkowi obrotu, o którym mowa w art. 23 lub art. 28 rozporządzenia nr 600/2014, system obrotu instrumentami finansowymi lub podmiot systematycznie internalizujący transakcje są obowiązane podawać nieodpłatnie do publicznej wiadomości, co najmniej raz w roku, raport dotyczący sposobu, w jaki wykonywano zlecenia w tym miejscu. W odniesieniu do każdego instrumentu finansowego raport obejmuje informacje dotyczące ceny instrumentu finansowego, kosztów związanych z wykonaniem zlecenia, czasu zawarcia transakcji oraz prawdopodobieństwa zawarcia transakcji.

7. Przepis ust. 6 stosuje się również do obowiązku miejsca wykonania zleceń w zakresie instrumentów finansowych innych niż określone w tym przepisie, jeżeli są przedmiotem obrotu w tym miejscu.

8. Podanie przez miejsce wykonania zleceń do publicznej wiadomości informacji, o których mowa w ust. 6 i 7, następuje z uwzględnieniem art. 3 rozporządzenia C(2016) 2398.

9. Firma inwestycyjna jest obowiązana informować klienta o miejscu wykonania jego zlecenia.

Art. 73b. 1. Firma inwestycyjna świadcząca usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych jest obowiązana, zgodnie z art. 67 rozporządzenia C(2016) 2398, ustanowić i wdrożyć rozwiązania w celu wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 73a ust. 1, w szczególności dotyczące wdrożenia i przestrzegania polityki wykonywania zleceń.

2. Polityka wykonywania zleceń powinna w odniesieniu do każdej klasy instrumentów finansowych obejmować informacje o miejscach wykonania zleceń wykorzystywanych przez firmę inwestycyjną oraz kryteria brane przez nią pod uwagę przy dokonywaniu wyboru tego miejsca. W polityce wykonywania zleceń firma inwestycyjna wskazuje co najmniej miejsca wykonania zleceń, które według racjonalnej oceny w sposób stały umożliwiają uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta.

3. Przed zawarciem umowy o świadczenie usługi wykonywania zleceń firma inwestycyjna jest obowiązana przekazać, zgodnie z art. 66 rozporządzenia C(2016) 2398, klientowi lub potencjalnemu klientowi informacje dotyczące polityki wykonywania zleceń. Informacje te powinny w sposób odpowiednio szczegółowy, wyraźny i przystępny wyjaśniać klientowi, jak zlecenia będą wykonywane przez firmę inwestycyjną. Przed rozpoczęciem świadczenia usługi firma inwestycyjna jest obowiązana uzyskać zgodę klienta na przyjęta przez firmę politykę wykonywania zleceń.

4. Firma inwestycyjna informuje klienta o możliwości wykonywania zleceń poza miejscami wykonania wskazanymi w polityce wykonywania zleceń. Firma inwestycyjna jest obowiązana uzyskać uprzednią wyraźną zgodę klienta na wykonanie jego zlecenia poza systemem obrotu instrumentami finansowymi. Zgoda klienta może mieć charakter ogólny lub dotyczyć poszczególnych transakcji.

Art. 73c. 1. Firma inwestycyjna świadcząca usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych jest obowiązana sporządzać i podawać do publicznej wiadomości, w odniesieniu do każdej klasy instrumentów finansowych, coroczny raport zawierający wykaz pięciu najlepszych miejsc wykonania zlecenia,

ustalonych przy uwzględnieniu wolumenu obrotu zrealizowanego przez firmę w danym miejscu oraz informację o jakości wykonanych zleceń.

2. Podanie przez firmę inwestycyjną do publicznej wiadomości raportu, o którym mowa w ust. 1, następuje z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia C(2016) 2398.

Art. 73d. Firma inwestycyjna świadcząca usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych jest obowiązana monitorować skuteczność wdrożonych rozwiązań dotyczących wykonywania zleceń i stosowanej polityki wykonywania zleceń.

2. Firma inwestycyjna jest obowiązana informować klienta o każdej istotnej zmianie w sposobie oraz polityce wykonywania zleceń.

3. Firma inwestycyjna musi być w stanie udowodnić klientowi, na jego żądanie, że zlecenie zostało wykonane zgodnie z wdrożoną przez nią polityką wykonywania zleceń.

4. Wykonanie obowiązków, o których mowa w ust. 1–3, następuje z uwzględnieniem art. 67 rozporządzenia C(2016) 2398”;

30) art. 74b otrzymuje brzmienie:

„Art. 74b. 1. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych polega na zobowiązaniu się firmy inwestycyjnej do przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych do innego podmiotu, w tym do emitenta instrumentu finansowego, wystawcy instrumentu finansowego lub sprzedającego taki instrument w celu ich wykonania lub
- 2) kojarzenie dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami.

2. Umowa o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych jest zawierana w formie pisemnej, a w przypadku umowy zawieranej z klientem detalicznym – w formie pisemnej pod rygorem nieważności.”;

31) po art. 74c dodaje się art. 74d–74h w brzmieniu:

„Art. 74d. Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych polega na nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych albo innych czynnościach wywołujących równoważne skutki, których przedmiotem są instrumenty

finansowe, dokonywane z kapitału własnego, w tym wynikające z pełnienia funkcji animatora rynku.

Art. 74e. 1. Firma inwestycyjna nabywająca lub zbywająca instrumenty finansowe przez wykorzystywanie handlu algorytmicznego jest obowiązana opracować, wdrożyć i stosować adekwatne oraz skuteczne rozwiązania mające na celu:

- 1) zapewnienie odporności i wydajności urządzeń i systemów informatycznych w stopniu odpowiadającym skali prowadzonej działalności w szczególności limitom i progom transakcyjnym;
- 2) zapobieżenie nieprawidłowemu wpływowi urządzeń i systemów informatycznych na sprawny i bezpieczny obrót instrumentami finansowymi, w szczególności przez kierowanie błędnych zleceń;
- 3) uniemożliwienie wykorzystania urządzeń i systemów informatycznych w sposób naruszający przepisy rozporządzenia 596/2014 lub regulacje systemów obrotu instrumentami finansowymi;
- 4) zapewnienie ciągłości obsługi oraz pracy urządzeń i systemów informatycznych wykorzystywanych w prowadzonej działalności.

2. Firma inwestycyjna jest obowiązana monitorować i przeprowadzać testy w zakresie oceny prawidłowości działania urządzeń i systemów informatycznych w celu identyfikowania i eliminacji potencjalnych lub rzeczywistych naruszeń wymogów, o których mowa w ust. 1.

3. W przypadkach określonych w ust. 1 i 2 firma inwestycyjna stosuje warunki organizacyjne, o których mowa w art. 1–18 rozporządzenia C(2016) 2398.

4. Firma inwestycyjna, o której mowa w ust. 1, jest obowiązana informować Komisję lub organ nadzoru państwa członkowskiego właściwego ze względu na siedzibę systemu obrotu instrumentami finansowymi, której firma jest członkiem lub uczestnikiem, o fakcie wykorzystywania handlu algorytmicznego w prowadzonej działalności.

5. Firma inwestycyjna przekazuje Komisji informacje dotyczące modelu handlu algorytmicznego wykorzystywanego w prowadzonej działalności oraz wykazujące spełnienie warunków, o których mowa w ust. 1 i 2.

6. Firma inwestycyjna jest obowiązana dokumentować czynności związane z wykorzystywaniem handlu algorytmicznego w prowadzonej działalności w sposób pozwalający na wykazanie spełnienia warunków, o których mowa w ust. 1 i 2.

7. W przypadku gdy firma inwestycyjna w prowadzonej działalności wykorzystuje technikę handlu algorytmicznego o wysokiej częstotliwości obowiązek, o którym mowa w ust. 6, obejmuje również chronologiczną rejestrację wysłanych przez firmę zleceń wraz z ich parametrami i odniesieniem do notowań instrumentów finansowych z systemów obrotu instrumentami finansowymi, a także uwzględnieniem okoliczności ich wykonania, modyfikacji, odrzucenia lub anulowania. Firma inwestycyjna przechowuje zlecenia w sposób określony w art. 28 rozporządzenia C(2016) 2398, przez okres w nim wskazany.

Art. 74f. 1. W przypadku gdy firma inwestycyjna w ramach wykonywania funkcji animatora rynku wykorzystuje handel algorytmiczny w celu właściwego wykonywania czynności animatora:

- 1) uwzględnia płynność, skalę i specyfikę danego systemu obrotu instrumentami finansowymi oraz właściwości danego instrumentu finansowego będącego przedmiotem czynności animatora;
- 2) regularnie dostarcza płynność instrumentowi finansowemu w sposób, jakiego można racjonalnie oczekiwać; w tym celu wykonuje czynności animatora w sposób ciągły, przez określoną liczbę godzin, w ramach notowań instrumentu finansowego prowadzonych przez system obrotu instrumentami finansowymi;
- 3) zawiera z podmiotem prowadzącym system obrotu instrumentami finansowymi, w formie pisemnej, umowę, której przedmiotem jest co najmniej określenie sposobu wykonania obowiązków, o których mowa w pkt 2;
- 4) opracowuje, wdraża i stosuje adekwatne i skuteczne rozwiązania mające na celu zapewnienie wykonania obowiązków określonych w umowie, o której mowa w pkt 3.

2. Firma inwestycyjna wykonuje funkcję animatora rynku z wykorzystaniem handlu algorytmicznego w przypadku, gdy będąc członkiem lub uczestnikiem danego systemu obrotu instrumentami finansowymi, w ramach działalności nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, składa rynkowe oferty nabycia lub zbycia jednego lub więcej instrumentów finansowych, skutkujące zapewnieniem płynności obrotu w sposób ciągły i regularny.

Art. 74g. 1. Firma inwestycyjna może, w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, umożliwić swojemu klientowi skorzystanie z bezpośredniego elektronicznego dostępu firmy do systemu obrotu instrumentami finansowymi w celu składania przez

niego zleceń nabycia lub zbycia instrumentu finansowego i zawierania transakcji wskutek takich zleceń. Umowa określa prawa i obowiązki klienta oraz firmy inwestycyjnej w związku z umożliwieniem takiego dostępu, w tym gwarantujące prawo firmy inwestycyjnej do monitorowania zleceń i transakcji klienta w celu przeciwdziałania i ujawniania przez firmę inwestycyjną naruszeń przepisów prawa lub regulacji systemu obrotu instrumentami finansowymi, dokonywanych wskutek zleceń składanych przez klienta lub transakcji zawartych wskutek takich zleceń.

2. Firma inwestycyjna jest odpowiedzialna za naruszenia i szkody powstałe wskutek składania przez klienta zleceń i transakcji zawartych w wyniku takich zleceń niezgodnie z przepisami prawa lub regulacjami systemu obrotu instrumentami finansowymi. Odpowiedzialności firmy inwestycyjnej z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonywania umowy nie można wyłączyć ani ograniczyć.

3. Firma może zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 1, jeżeli opracuje, wdroży i stosuje adekwatne oraz skuteczne rozwiązania mające na celu zapewnienie prawidłowego korzystania z takiego dostępu przez swoich klientów.

4. Rozwiązania, o których mowa w ust. 3, zapewniają:

- 1) weryfikację i ocenę klientów zamierzających korzystać lub korzystających z bezpośredniego elektronicznego dostępu, pod kątem prawidłowości wypełniania przez nich obowiązków wynikających z takiego dostępu;
- 2) wprowadzenie mechanizmów, które uniemożliwiłyby, wskutek zawierania transakcji, przekraczanie przez klientów limitów i progów transakcyjnych, limitów ustanowionych dla prawidłowego rozliczenia i rozrachunku zawieranych transakcji, dokonywanie naruszeń przepisów prawa lub regulacji systemu obrotu instrumentami finansowymi lub powstawania innego ryzyka dla firmy inwestycyjnej.

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4, firma inwestycyjna stosuje szczegółowe warunki organizacyjne określone w art. 19–23 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) .../... z dnia 19 lipca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi organizacyjne dla firm inwestycyjnych prowadzących handel algorytmiczny (Dz. Urz. UE L ...), zwanego dalej "rozporządzeniem C(2016) 4478".

6. Firma inwestycyjna jest obowiązana informować Komisję lub organ nadzoru państwa członkowskiego właściwego ze względu na siedzibę systemu obrotu instrumentami finansowymi, której firma jest członkiem lub uczestnikiem, o fakcie umożliwiania klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego do systemu obrotu.

7. Firma inwestycyjna przekazuje Komisji informacje dotyczące bezpośredniego dostępu elektronicznego do systemu obrotu umożliwianego klientom oraz wykazujące spełnienie warunków, o których mowa w ust. 3 i 4.

8. Firma inwestycyjna jest obowiązana dokumentować czynności związane z umożliwianiem klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego do systemu obrotu w sposób pozwalający na wykazanie spełnienia warunków, o których mowa w ust. 3 i 4.

Art. 74h. 1. Firma inwestycyjna może, w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, zobowiązać się do wykonywania na rzecz podmiotu, zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie podmiotu rozliczającego, obowiązków wynikających z rozliczania transakcji zawartych przez ten podmiot. Umowa określa prawa i obowiązki podmiotu oraz firmy inwestycyjnej w związku z wykonywaniem obowiązków wynikających z rozliczenia takich transakcji.

2. Firma inwestycyjna jest obowiązana opracować, wdrożyć i stosować adekwatne oraz skuteczne rozwiązania mające na celu zapewnienie prawidłowego wykonywania przez te podmioty obowiązków związanych z rozliczeniem, w szczególności obejmujące określenie warunków, które musi spełnić podmiot, ograniczających ryzyko firmy inwestycyjnej i podmiotu rozliczającego związanego z nierozliczeniem transakcji.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, firma inwestycyjna stosuje rozwiązania określone w art. 24–27 rozporządzenia C(2016) 4478.”;

32) art. 75 otrzymuje brzmienie:

„Art. 75. 1. Zarządzanie portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, polega na podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych na rachunek klienta, w ramach pozostawionych przez klienta do dyspozycji zarządzającego środków pieniężnych lub instrumentów finansowych.

2. Umowa o zarządzanie portfelem jest zawierana w formie pisemnej, a w przypadku umowy zawieranej z klientem detalicznym – w formie pisemnej pod rygorem nieważności.”;

33) art. 76 otrzymuje brzmienie:

„Art. 76. 1. Doradztwo inwestycyjne polega na przygotowywaniu, z inicjatywy firmy inwestycyjnej albo na wniosek klienta, oraz przekazywaniu klientowi określonej w art. 9 rozporządzenia C(2016) 2398 pisemnej lub ustnej zindywidualizowanej (osobistej) rekomendacji dotyczącej nabycia lub zbycia jednego lub więcej instrumentów finansowych bądź dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są instrumenty finansowe, albo powstrzymania się od wykonania takiej czynności.

2. Firma inwestycyjna może świadczyć usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny; przepisy art. 83c ust. 6 stosuje się.”;

34) w art. 78:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF:

- 1) ustanawia przejrzyste zasady dotyczące kryteriów ustalania instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem obrotu w ramach każdego z tych systemów obrotu;
- 2) stosuje przejrzyste zasady uczciwego i prawidłowego obrotu oraz obiektywne kryteria skutecznej realizacji transakcji;
- 3) posiada mechanizmy zapewniające należyte zarządzanie techniczną eksploatacją, w tym skuteczne procedury awaryjne umożliwiające zarządzanie ryzykiem zakłócenia funkcjonowania systemu.”,

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a–1e w brzmieniu:

„1a. Dostęp do systemów obrotu, o których mowa w ust. 1, jest udzielany według podlegających publikacji przejrzystych i niedyskryminujących zasad, stworzonych na podstawie obiektywnych kryteriów. W przypadku ASO przepisy § 12 ust. 3 pkt 4 rozporządzenia wydanego na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1 stosuje się odpowiednio.

1b. Dostęp do każdego z systemów obrotu, o których mowa w ust. 1, posiada co najmniej trzech członków, uczestników lub klientów wykazujących się znacznym stopniem aktywności, z których każdy ma możliwość interakcji odpowiednio ze wszystkimi pozostałymi członkami, uczestnikami lub klientami w odniesieniu do kształtowania się cen w systemie.

1c. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF monitoruje oraz identyfikuje:

- 1) potencjalne konflikty interesów, jakie mogą powstać pomiędzy interesem ASO, OTF, firmą inwestycyjną lub jej właścicielami, a koniecznością zapewnienia należytego funkcjonowania ASO lub OTF;
- 2) negatywne skutki, jakie w związku z tymi konfliktami interesów mogą wystąpić dla funkcjonowania ASO lub OTF lub dla ich członków, uczestników lub klientów.

1d. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF ustanawia mechanizmy zarządzania konfliktami interesów, o których mowa w ust. 3.

1e. Do prowadzenia ASO i OTF przepisy art. 18b ust. 1 i 2 oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 1 stosuje się odpowiednio."

- c) ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2. W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO albo w OTF lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym ASO lub OTF lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.”

- d) po ust. 3 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:

„3a. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub OTF lub naruszenia interesów inwestorów.”

- e) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Na żądanie Komisji firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub

OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO lub OTF, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.”,

f) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Firma inwestycyjna prowadząca ASO zapewnia sprawny i prawidłowy rozrachunek oraz rozliczanie transakcji zawartych w tym systemie, przez zawarcie umowy z podmiotem uprawnionym do dokonywania rozrachunku oraz rozliczenia transakcji.”,

g) dodaje się ust. 12–14 w brzmieniu:

„12. Firma inwestycyjna prowadząca OTF zapewnia sprawny i prawidłowy rozrachunek oraz rozliczenie transakcji zawartych w systemie.

13. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF informuje członków, uczestników lub klientów o ich obowiązkach w zakresie rozrachunku transakcji.

14. Firma inwestycyjna upewnia się czy istnieje dostęp do wystarczających publicznie dostępnych informacji umożliwiających członkom, uczestnikom lub klientom formułowanie opinii inwestycyjnych, uwzględniając zarówno charakter członków, uczestników lub klientów, jak i rodzaje instrumentów wprowadzanych do obrotu w ASO lub OTF, a w przypadku ich braku zapewnia ich dostęp członkom lub uczestnikom ASO lub klientom OTF.”;

35) po art. 78a dodaje się art. 78b–78g w brzmieniu:

„Art. 78b. 1. Firma inwestycyjna prowadząca ASO ustanawia zasady wykonywania zleceń w systemie, które pozwalają na wykonywanie zleceń w sposób nieuznaniowy.

2. Zasady wykonywania zleceń nie mogą przewidywać zaangażowania środków własnych firmy inwestycyjnej w wykonywanie zleceń w systemie lub zestawiania zleceń w sposób określony w art. 3 pkt 2c.

3. Do transakcji zawieranych w ASO pomiędzy jego członkami oraz do umowy pomiędzy firmą inwestycyjną prowadzącą ASO a członkiem ASO o korzystanie z systemu, przepisów art. 73 ust. 6a–6c, art. 73a ust. 1–5, art. 82a, art. 83b ust. 8 oraz art. 83c–83h nie stosuje się.

4. Do firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO stosuje przepisy art. 81a, art. 81c–81e, art. 83a ust. 1, ust. 4 i ust. 4a oraz art. 83b.

Art. 78c. 1. Firma inwestycyjna prowadząca OTF ustanawia zasady wykonywania zleceń w systemie, które pozwalają na wykonywanie zleceń w sposób uznaniowy.

2. Zasady prowadzenia OTF nie przewidują zaangażowania środków własnych firmy inwestycyjnej w wykonywanie zleceń w systemie albo środków finansowych jakiegokolwiek innego podmiotu stanowiącego część tej samej grupy kapitałowej, do której należy firma inwestycyjna.

3. Wykonywanie zleceń w OTF może polegać na zestawianiu zleceń, pod warunkiem uzyskania zgody klienta. W takim przypadku firma inwestycyjna ustanawia skuteczne mechanizmy zapobiegające naruszeniu warunków zestawiania zleceń.

4. Przepis w ust. 2 nie ma zastosowania w przypadku, gdy przedmiotem obrotu w OTF jest dług państwowy w rozumieniu art. 1 ust. 1 lit f rozporządzenia 236/2016, dla którego nie ma płynnego rynku.

5. Nie podlegają obrotowi w OTF instrumenty pochodne odnoszące się do klasy instrumentów pochodnych, który ogłoszono jako podlegający obowiązkowemu rozliczeniu zgodnie z art. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Art. 78d. 1. Firma inwestycyjna nie może jednocześnie prowadzić OTF oraz wykonywać czynności jako podmiot systematycznie internalizujący transakcje.

2. Firma inwestycyjna prowadząca OTF nie może zezwalać na łączenie zleceń będących w OTF ze zleceniami lub kwotowaniami podmiotów systematycznie internalizujących transakcje lub zleceniami innego OTF.

3. Udział w OTF animatora rynku jest dopuszczalny pod warunkiem braku bliskich powiązań z firmą inwestycyjną prowadzącą OTF.

Art. 78e. 1. W przypadku, o którym mowa w art. 78c, przyjmuje się, że firma inwestycyjna prowadząca OTF działa uznaniowo wyłącznie jeżeli podejmuje działania polegające na:

- 1) o złożeniu lub wycofaniu zlecenia z OTF lub
- 2) powstrzymaniu się od zestawienia danego zlecenia klienta ze zleceniami dostępnymi w systemie w danym czasie, jeżeli jest to zgodne ze szczegółowymi wskazówkami klienta oraz obowiązkiem wykonywania zleceń na warunkach najbardziej korzystnych dla klienta.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, firma inwestycyjna ustala, czy i kiedy zestawiać zlecenia dwóch lub więcej klientów oraz w jakiej wielkości.

3. W odniesieniu do instrumentów finansowych innych niż udziałowe firma inwestycyjna prowadząca OTF może ułatwiać negocjacje między klientami w celu zestawienia ze sobą dwóch lub więcej zleceń w jednej transakcji.

4. Do wykonywania zleceń klientów w OTF stosuje się przepisy art. 73 ust. 6a–6c, art. 73a–73d, art. 82a, art. 83b ust. 8 oraz art. 83c–83h.

Art. 78f. Firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może wystąpić do Komisji z wnioskiem o wpisanie tego alternatywnego systemu obrotu do rejestru alternatywnych systemów obrotu instrumentami finansowymi małych i średnich przedsiębiorców, jeżeli:

- 1) w momencie składania wniosku o wpis do rejestru co najmniej połowa emitentów, których instrumenty finansowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, stanowią emitenci będący małym lub średnim przedsiębiorcą, zgodnie z art. 78 ust. 1 rozporządzenia C(2016) 2398;
- 2) spełnia warunki określone w art. 78 ust. 2 rozporządzenia C(2016) 2398;
- 3) posiada rozwiązania techniczne i organizacyjne zapewniające, że emitenci, których instrumenty są wprowadzone do tego systemu, osoby pełniące na rzecz tych emitentów obowiązki kierownicze, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia nr 596/2014, oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia nr 596/2014, spełniają wymogi określone w art. 19 ust. 1 rozporządzenia nr 596/2014;
- 4) posiada skuteczne rozwiązania techniczne i organizacyjne, służące zapobieganiu przypadkom nadużyć na rynku oraz ich wykrywanie, zgodnie z wymogami określonymi w art. 16 ust. 1 rozporządzenia nr 596/2014.

2. Wniosek o wpis do rejestru, o którym mowa w ust. 1, lub dokumenty do niego załączone powinny zawierać informacje i dokumenty potwierdzające spełnianie przez firmę inwestycyjną prowadzącą alternatywny system obrotu warunków, o których mowa w ust. 1.

3. Komisja odmawia wpisu do rejestru, o którym mowa w ust. 1, jeżeli alternatywny system obrotu, którego dotyczy wniosek, nie spełnia warunków określonych w tym przepisie.

4. Komisja skreśla alternatywny system obrotu prowadzony przez firmę inwestycyjną z rejestru, o którym mowa w ust. 1, jeżeli:

- 1) firma złożyła wniosek o wykreślenie z rejestru;
- 2) firma przestała spełniać warunki, które były podstawą wpisu do rejestru.

5. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych o wpisaniu alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi małych i średnich przedsiębiorców do rejestru lub jego skreśleniu.

6. Instrumenty finansowe emitenta wprowadzone do ASO MŚP lub do alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi małych i średnich przedsiębiorców zarejestrowanego w innym państwie członkowskim za zgodą emitenta mogą być wprowadzone do innego ASO MŚP. W takim przypadku emitent podlega obowiązkom związanym ze stosowaniem ładu korporacyjnego i obowiązkom informacyjnym obowiązującym w ASO MŚP, do którego instrumenty finansowe emitenta zostały wprowadzone w pierwszej kolejności.

Art. 78g. 1. Przy dokonywaniu zgłoszeń w imieniu firmy inwestycyjnej na podstawie art. 26 rozporządzenia nr 600/2014 system obrotu stosuje mechanizmy zapewniające zabezpieczenie i uwierzytelnienie środków przesyłu informacji, minimalizujące ryzyko zniekształcenia danych i nieupoważnionego dostępu oraz zapobiegające wyciekowi informacji.

2. System obrotu posiada systemy zapasowe zapewniające możliwość oferowania swoich usług i ich utrzymanie w każdym czasie.”;

36) w art. 79:

a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Zakazane jest wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 2, na rzecz więcej niż jednej firmy inwestycyjnej.”,

b) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Komisja prowadzi rejestr agentów firm inwestycyjnych, z którymi firmy inwestycyjne zawarły umowę, o której mowa w ust. 1. Rozpoczęcie wykonywania czynności, o których mowa w ust. 2, może nastąpić po wpisaniu agenta firmy inwestycyjnej do rejestru.”;

37) art. 81a otrzymuje brzmienie:

„Art. 81a. 1. Firma inwestycyjna może, w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności, o których mowa w art. 2 pkt 3 rozporządzenia C(2016) 2398.

3. W przypadku gdy powierzenie dotyczy istotnych krytycznych lub ważnych funkcji operacyjnych w rozumieniu art. 30 rozporządzenia C(2016) 2398 stosuje się art. 31 i 32 tego rozporządzenia.”;

38) uchyla się art. 81b;

39) art. 81c–81e otrzymują brzmienie:

„Art. 81c. 1. Odpowiedzialności przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznego wobec firmy inwestycyjnej za szkody wyrządzone klientom wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, o której mowa w art. 81a ust. 1, w zakresie innym niż wskazany w ust. 2 tego artykułu, nie można wyłączyć ani ograniczyć.

2. Odpowiedzialności firmy inwestycyjnej za szkody wyrządzone klientom wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego umowy, o której mowa w art. 81a ust. 1, w zakresie innym niż wskazany w ust. 2 tego artykułu, , nie można wyłączyć ani ograniczyć.

Art. 81d. 1. Firma inwestycyjna zawiadamia Komisję o zamiarze zawarcia umowy, o której mowa w art. 81a ust. 1, co najmniej na 14 dni przed jej zawarciem, dołączając projekt umowy.

2. Firma inwestycyjna zawiadamia Komisję o każdej zmianie, rozwiązaniu lub wygaśnięciu umowy, o której mowa w art. 81a ust. 1, w terminie 14 dni od dnia takiego zdarzenia.

Art. 81e. 1. Firma inwestycyjna jest obowiązana sprawować bieżący nadzór oraz dokonywać bieżącej oceny jakości i prawidłowości wykonywania czynności powierzonych na podstawie umowy, o której mowa w art. 81a ust. 1. W tym celu firma inwestycyjna opracowuje, wdraża i stosuje adekwatne i skuteczne rozwiązania techniczne i organizacyjne w szczególności z zakresu rachunkowości, systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem oraz ochrony i przetwarzania informacji stanowiących tajemnicę zawodową.

2. W przypadku gdy umowa, o której mowa w art. 81a ust. 1, została zawarta z podmiotem należącym do tej samej grupy kapitałowej, do której należy firma inwestycyjna, przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio.”;

40) uchyla się art. 81f i art. 81g;

41) w art. 82:

a) ust. 1–2a otrzymują brzmienie:

„Art. 82. 1. Wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, z zastrzeżeniem art. 111 ust. 2, zawiera:

1) informacje, o których mowa w art. 1–7 oraz art. 8 ust. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) .../... z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniającego

dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących informacji i wymogów w zakresie udzielania zezwoleń firmom inwestycyjnym (Dz. Urz. UE L ...), zwanego dalej "rozporządzeniem C(2016) 4417";

- 2) oświadczenia członków zarządu albo wspólników lub komplementariuszy w spółce osobowej, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej, o ile jest ustanowiona, jak również innych osób, które odpowiadają za rozpoczęcie przez wnioskodawcę działalności maklerskiej lub będą nią kierować, z wyłączeniem wspólników oraz komplementariuszy w przypadku domu maklerskiego działającego w formie spółki osobowej, którym nie przysługuje prawo prowadzenia spraw spółki lub jej reprezentowania zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, że nie były uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstw lub wykroczeń określonych w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz że w okresie 3 lat poprzedzających dzień złożenia wniosku nie zostały ukarane w trybie administracyjnym przez właściwy organ nadzoru za naruszenie przepisów wdrażających dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, Dz. Urz. UE L 208 z 2.08.2013, str. 73, Dz. Urz. UE L 60 z 28.02.2014, str. 34, Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 190, Dz. Urz. UE L 20 z 25.01.2017, str. 1) lub przepisów rozporządzenia 575/2013;
- 3) w przypadku gdy wniosek dotyczy prowadzenia alternatywnego systemu obrotu – informacje wskazane w art. 2 i art. 3, w formie pisemnej, w formacie wskazanym w art. 9 rozporządzenia 2016/824;

4) w przypadku gdy wniosek dotyczy prowadzenia zorganizowanej platformy obrotu – informacje wskazane w art. 2 i art. 6 rozporządzenia 2016/824, w formie pisemnej, w formacie wskazanym w art. 9 rozporządzenia 2016/824.

2. Do wniosku, z zastrzeżeniem art. 111 ust. 2a, dołącza się:

- 1) procedury oraz opis rozwiązań i systemów, o których mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia 596/2014;
- 2) procedury oraz opis rozwiązań i systemów, o których mowa w art. 16 ust. 1 rozporządzenia 596/2014 – w przypadku gdy wnioskodawca zamierza organizować:
 - a) alternatywny system obrotu lub
 - b) zorganizowaną platformę obrotu;
- 3) listę maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych zatrudnionych przez wnioskodawcę;
- 4) w przypadku wnioskodawcy korzystającego z wyłączenia wynikającego z art. 98 ust. 9 – dokument potwierdzający zawarcie umowy ubezpieczenia.

2a. Oświadczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 10, składa się pod rygorem odpowiedzialności karnej. Składający oświadczenie jest obowiązany do zawarcia w nim klauzuli następującej treści: "Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia.". Klauzula ta zastępuje pouczenie organu o odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych zeznań.”,

b) uchyla się ust. 3,

c) ust. 3a–5 otrzymują brzmienie:

„3a. Przez osoby powiązane rozumie się:

- 1) osobę wchodzącą w skład statutowych organów firmy inwestycyjnej, a w przypadku firmy inwestycyjnej prowadzonej w formie spółki osobowej również wspólnika lub komplementariusza;
- 2) osobę pozostającą z firmą inwestycyjną w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;
- 3) osobę powiązaną, o której mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia C(2016) 2398.

4. W celu ustalenia wpływu wywieranego przez podmiot posiadający pośrednio lub bezpośrednio akcje lub udziały wnioskodawcy w liczbie zapewniającej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na sposób prowadzenia działalności maklerskiej, przestrzegania zasad uczciwego obrotu lub należytego

zabezpieczenia interesów klientów, Komisja może żądać przedstawienia innych danych dotyczących sytuacji prawnej lub finansowej tego podmiotu.

5. Przepisy ust. 4 dotyczące akcji lub akcjonariuszy stosuje się odpowiednio do udziałów lub wspólników w przypadku, gdy wnioskodawcą jest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.”;

42) po art. 82 dodaje się art. 82a w brzmieniu:

„Art. 82a. 1. Firma inwestycyjna jest obowiązana zatrudniać osoby posiadające odpowiednią wiedzę i kompetencje w zakresie:

- 1) przekazywania klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem;
- 2) wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5.

2. Firma inwestycyjna spełnia wymóg, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jeżeli zatrudnia, na podstawie umowy o pracę, osoby posiadające tytuł doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych.”;

43) w art. 83 w ust. 1 uchyla się pkt 3;

44) w art. 83a:

a) ust. 1a otrzymuje brzmienie:

„1a. Firma inwestycyjna jest obowiązana posiadać procedury anonimowego zgłaszania wskazanemu członkowi zarządu, a w szczególnych przypadkach – radzie nadzorczej, naruszeń prawa, w tym rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz procedur i standardów etycznych obowiązujących w firmie inwestycyjnej.”;

b) uchyla się ust. 2 i 3,

c) po ust. 3 dodaje się ust. 3a–3f w brzmieniu:

„3a. Ustanowiony w firmie inwestycyjnej system wynagradzania osób świadczących pracę na jej rzecz, uczestniczących w świadczeniu usług maklerskich, w szczególności obsługujących klienta lub potencjalnego klienta, powinien wspierać wykonanie obowiązku, którym mowa w art. 83c ust. 1, oraz być środkiem ograniczającym ryzyko wystąpienia konfliktu interesów.

3b. Firma inwestycyjna jest obowiązana określić, wdrożyć i utrzymywać organizację przedsiębiorstwa w sposób zapewniający odpowiednią liczbę osób świadczących pracę na jej rzecz wymaganej do prawidłowego świadczenia usług maklerskich oraz posiadanie przez te osoby odpowiedniej wiedzy i kompetencji.

3c. Firma inwestycyjna jest obowiązana opracować, wdrożyć i stosować regulaminy świadczenia usług maklerskich, procedury oraz inne regulacje wewnętrzne w zakresie niezbędnym do prawidłowego świadczenia usług maklerskich.

3d. Przy wykonywaniu obowiązków, o których mowa w ust. 1, 3b i 3c, firma inwestycyjna powinna uwzględniać zakres, skalę i złożoność prowadzonej działalności.

3e. Firma inwestycyjna jest obowiązana opracować, wdrożyć i stosować politykę w zakresie świadczenia usług maklerskich i instrumentów finansowych będących jej przedmiotem, uwzględniającą charakterystykę oraz potrzeby klientów lub potencjalnych klientów oraz poziom akceptowanego przez firmę poziomu ryzyka.

3f. Firma inwestycyjna jest obowiązana monitorować i regularnie oceniać adekwatność celów strategicznych firmy przyjętych w świadczeniu usług maklerskich oraz adekwatność i skuteczność wdrożonych rozwiązań, regulacji i polityk w organizacji przedsiębiorstwa.”,

d) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Firma inwestycyjna, w zakresie i na zasadach określonych w art. 72–76 rozporządzenia C(2016) 2398, jest obowiązana ewidencjonować i archiwizować dokumenty, nagrania oraz inne nośniki informacji sporządzane lub otrzymywane w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi.”,

e) po ust. 4 dodaje się ust. 4a w brzmieniu:

4a. Obowiązek archiwizowania, o którym mowa w ust. 4, wygasa z upływem 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokumenty lub nośniki informacji zostały sporządzone lub otrzymane, a w przypadku regulaminów, procedur oraz innych regulacji wewnętrznych – z upływem 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym przestały one obowiązywać.”;

45) po art. 83a dodaje się art. 83b–83i w brzmieniu:

„Art. 83b. 1. Przy opracowywaniu, wdrażaniu i stosowaniu rozwiązań technicznych i organizacyjnych w świadczeniu usług maklerskich firma inwestycyjna jest obowiązana uwzględniać zasady określone w art. 21 rozporządzenia C(2016) 2398.

2. Firma inwestycyjna jest obowiązana opracować, wdrożyć i stosować politykę w celu zapewnienia zgodności działalności firmy oraz jej agentów z przepisami prawa regulującymi świadczenie usług maklerskich oraz adekwatne i skuteczne rozwiązania techniczne i organizacyjne w tym zakresie, w tym zasady regulujące zawieranie transakcji przez osoby powiązane w rozumieniu art. 2 pkt 1 rozporządzenia C(2016) 2398.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, firma inwestycyjna stosuje art. 22, art. 25 i art. 26 oraz art. 28 i art. 29 rozporządzenia C(2016) 2398.

4. Firma inwestycyjna jest obowiązana podejmować działania określone w art. 23 ust. 1 rozporządzenia C(2016) 2398 w zakresie zarządzania ryzykiem związanym z działalnością prowadzoną przez firmę inwestycyjną, a na warunkach określonych w art. 23 ust. 2 tego rozporządzenia – ustanowić komórkę zarządzania ryzykiem, której przedmiotem będzie wykonywanie czynności z zakresu zarządzania ryzykiem, niezależnie od obowiązków wynikających z odrębnych przepisów dotyczących zarządzania ryzykiem.

5. W przypadku, o którym w art. 24 rozporządzenia C(2016) 2398, firma inwestycyjna opracowuje i wdraża system audytu wewnętrznego związanego z działalnością prowadzoną przez tę firmę inwestycyjną, w ramach którego na bieżąco monitoruje i regularnie weryfikuje stosowane systemy oraz wdrożone regulaminy i procedury wewnętrzne pod względem ich prawidłowości i skuteczności w wypełnianiu przez firmę inwestycyjną obowiązków wynikających z przepisów prawa oraz podejmuje działania mające na celu eliminację wszelkich nieprawidłowości.

6. Firma inwestycyjna jest obowiązana opracować, wdrożyć i stosować odpowiednie środki oraz procedury zarządzania konfliktami interesów w rozumieniu art. 33 rozporządzenia C(2016) 2398, z uwzględnieniem art. 34–43 tego rozporządzenia.

7. Firma inwestycyjna, która emituje lub wystawia instrumenty finansowe z przeznaczeniem do ich zbycia lub objęcia przez uczestników obrotu, jest obowiązana opracować, wdrożyć i stosować rozwiązania w zakresie określania oraz zatwierdzania specyfikacji poszczególnego instrumentu oraz sposobu jego zbywania lub obejmowania.

8. Rozwiązania, o których mowa w ust. 7, mają na celu zapewnienie, że specyfikacja instrumentu oraz sposób jego zbywania lub obejmowania będą odpowiednie dla uczestników obrotu i obejmują w szczególności:

- 1) określenie odpowiedniej grupy docelowej odbiorców takiego instrumentu, przy czym przyjmuje się, że grupa inwestorów, którzy mieliby dokonywać nabycia lub objęcia instrumentu finansowego, lub na rzecz, których nabycie lub objęcie miałyby być dokonane, należy do jednej z kategorii klientów;
- 2) identyfikację wszelkich istotnych ryzyk związanych z potencjalnym nabywaniem lub objęciem instrumentu finansowego przez grupę docelową, w celu oceny czy instrument finansowy byłby odpowiedni tej grupie docelowej;
- 3) określenie sposobu zbywania lub obejmowania instrumentu finansowego przez grupę docelową w przypadku gdy czynności będą wykonywane przez firmę inwestycyjną samodzielnie, a także przez uprawnione do takich czynności podmioty trzecie, przy czym zakładany sposób zbywania lub obejmowania instrumentu finansowego powinien być odpowiedni dla zidentyfikowanej grupy docelowej.

9. W przypadku zamiaru dokonania istotnych zmian w specyfikacji wystawianego lub emitowanego instrumentu lub w sposobie jego zbywania lub obejmowania, firma inwestycyjna jest obowiązana dokonać oceny planowanych zmian. Przepisy ust. 7 i 8 stosuje się odpowiednio.

10. W przypadku gdy sposób zbywania lub obejmowania instrumentu finansowego przewiduje wykorzystanie uprawnionych podmiotów trzecich, firma inwestycyjna jest obowiązana udostępnić tym podmiotom informacje dotyczące instrumentu finansowego, sposobu określenia i zatwierdzenia specyfikacji instrumentu finansowego, w tym określenia grupy docelowej oraz sposobu jego zbywania lub obejmowania.

11. Firma inwestycyjna, która rekomenduje lub oferuje bądź umożliwia w inny sposób nabycie bądź objęcie instrumentu finansowego, jest obowiązana wdrożyć rozwiązania mające na celu uzyskanie od firmy inwestycyjnej wystawiającej lub emitującej instrument finansowy informacji określonych w ust. 8 oraz innych informacji pozwalających na zrozumienie cech instrumentu finansowego oraz określonej grupy docelowej.

12. Przepisy ust. 7–11 nie wyłączają innych obowiązków firmy inwestycyjnej w związku wykonywaniem działalności maklerskiej, wynikających z odrębnych przepisów.

Art. 83c. 1. Firma inwestycyjna prowadząc działalność maklerską jest obowiązana działać w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz

zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej klientów. W przypadku firmy inwestycyjnej świadczącej usługę maklerską, o której mowa w art. 69 ust. 1 pkt 1 lub pkt 4, obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie klientów jest wykonywany z uwzględnieniem art. 65.

2. Wszelkie informacje kierowane przez firmę inwestycyjną do klientów lub potencjalnych klientów, w tym informacje upowszechniane przez firmę inwestycyjną w celu reklamy lub promocji świadczonych przez nią usług, powinny być rzetelne, niebudzące wątpliwości i niewprowadzające w błąd. Informacje upowszechniane w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez firmę inwestycyjną są oznaczane w sposób niebudzący wątpliwości jako informacje upowszechniane w tych celach. Upowszechnianie informacji w sposób rzetelny, niebudzący wątpliwości i niewprowadzający w błąd jest zachowane w przypadku spełnienia przez firmę inwestycyjną warunków, o których mowa w art. 44 ust. 1 rozporządzenia C(2016) 2398.

3. Treść i forma informacji, o których mowa w ust. 2, powinna być prezentowana w taki sposób, aby klient lub potencjalny klient, do którego jest kierowana informacja lub który może się z taką informacją zapoznać, mógł zrozumieć charakter oraz ryzyko związane z daną usługą maklerską lub instrumentem finansowym będącym jej przedmiotem oraz podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

4. Firma inwestycyjna jest obowiązana, z uwzględnieniem art. 45–51 rozporządzenia C(2016) 2398, przekazywać w odpowiednim czasie adekwatnych i odpowiednich informacji dotyczących:

- 1) firmy inwestycyjnej oraz usług maklerskich świadczonych przez tę firmę;
- 2) instrumentów finansowych będących przedmiotem usług maklerskich świadczonych przez firmę inwestycyjną, rekomendacji oraz strategii działania;
- 3) miejsc wykonania zlecenia;
- 4) kosztów i opłat związanych ze świadczeniem usług maklerskich.

5. W przypadku świadczenia usługi, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5, firma inwestycyjna, zgodnie z art. 52 rozporządzenia C(2016) 2398, jest obowiązana przekazać również informację o:

- 1) zależnym lub niezależnym charakterze świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego;
- 2) zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem analizy na potrzeby udzielenia osobistej rekomendacji, w szczególności informacji, w jakim stopniu

zakres analizy dotyczy instrumentów finansowych emitowanych lub wystawianych przez podmioty z grupy kapitałowej, do której należy firma inwestycyjna lub podmioty, które pozostają z nią w takich stosunkach prawnych, osobistych lub majątkowych, które mogłyby stwarzać ryzyko naruszenia niezależnego charakteru świadczonej usługi;

- 3) częstotliwości dokonywania oceny odpowiedniości instrumentów finansowych, które były przedmiotem osobistych rekomendacji udzielonych klientowi.

6. W przypadku gdy usługa, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5, jest świadczona w sposób niezależny firma inwestycyjna, z uwzględnieniem art. 53 rozporządzenia C(2016) 2398:

- 1) jest obowiązana objąć zakresem analizy wystarczający rodzaj instrumentów finansowych dostępnych w obrocie i ich liczbę w sposób odpowiednio zróżnicowany, w celu zapewnienia, że osobista rekomendacja jest adekwatna i w sposób właściwy realizuje cele inwestycyjne;
- 2) nie może objąć zakresem analizy wyłącznie instrumentów finansowych emitowanych lub wystawianych przez podmioty z grupy kapitałowej, do której należy firma inwestycyjna lub podmioty, które pozostają z nią w takich stosunkach prawnych, osobistych lub majątkowych, które mogłyby stwarzać ryzyko naruszenia niezależnego charakteru świadczonej usługi;
- 3) jest obowiązana stosować wymóg, o którym mowa w art. 83d.

7. Przepisów ust. 2–6 nie stosuje się w przypadku, gdy usługa maklerska jest elementem innej usługi regulowanej przez przepisy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe lub ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. z 2016 r. poz. 1528), w stosunku do której istnieją odrębne obowiązki informacyjne wobec klientów lub potencjalnych klientów.

Art. 83d. 1. Firma inwestycyjna, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej, nie może przyjmować lub przekazywać jakichkolwiek świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji lub świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:

- 1) świadczeń pieniężnych i niepieniężnych przyjmowanych od klienta albo przekazywanych klientowi;
- 2) świadczeń pieniężnych przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi maklerskiej na rzecz klienta, w szczególności:

- a) kosztów z tytułu przechowywania instrumentów finansowych klienta i środków pieniężnych powierzonych przez klienta,
 - b) opłat pobieranych przez systemy obrotu instrumentami finansowymi oraz opłat za rozliczenie i rozrachunek,
 - c) opłat na rzecz organu nadzoru z tytułu nadzoru,
 - d) podatków i innych należności publicznoprawnych;
- 3) świadczeń pieniężnych i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane w pkt 1 i 2, jeżeli:
- a) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez firmę inwestycyjną na rzecz klienta,
 - b) ich przyjęcie lub przekazanie nie ma wpływu na działanie przez firmę inwestycyjną w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej klienta,
 - c) informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej.

2. W przypadku świadczenia usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5, w sposób niezależny, firma inwestycyjna nie może przyjmować świadczeń pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego.

3. Przepisu ust. 2 nie stosuje się do drobnych świadczeń przyjmowanych przez firmę inwestycyjną, jeżeli:

- 1) świadczenia te mogą poprawić jakość świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz klientów;
- 2) łączna wielkość i charakter tych świadczeń nie wpływałyby na działanie zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klientów;
- 3) informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej.

4. W przypadku świadczenia usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4, firma inwestycyjna nie może przyjmować świadczeń pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych od osoby trzeciej w związku ze świadczeniem tej usługi.

5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do drobnych świadczeń przyjmowanych przez firmę inwestycyjną, jeżeli:

- 1) świadczenia te mogą poprawić jakość świadczonej usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych na rzecz klientów;
- 2) łączna wielkość i charakter tych świadczeń nie wpływałyby na działanie zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klientów;
- 3) informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej.

Art. 83e. 1. Firma inwestycyjna świadcząca usługi maklerskie, o których mowa w art. 69 ust. 2, jest obowiązana zapewnić, aby sposób wynagradzania osób powiązanych oraz oceny pracy świadczonej przez te osoby na rzecz firmy nie powodował ich działania w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz najlepiej pojętymi interesami jej klientów; w tym celu firma inwestycyjna opracowuje, wdraża oraz stosuje politykę wynagrodzeń i praktyki zgodnie z art. 27 rozporządzenia C(2016) 2398.

2. W przypadku świadczenia usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5, sposób wynagradzania oraz ocena pracy nie może zachęcać do udzielania osobistych rekomendacji mających za przedmiot dany instrument finansowy w przypadku, gdy inny instrument finansowy byłby bardziej adekwatny i lepiej realizował cele inwestycyjne klienta.

3. Sposób wynagradzania, o którym mowa w ust. 1 i 2 dotyczy przyznawania wynagrodzenia, o którym mowa w art. 2 pkt 5 rozporządzenia C(2016) 2398.

Art. 83f. 1. W przypadku gdy usługa maklerska, o której mowa w art. 69 ust. 2, jest świadczona w ramach jednej umowy łącznie z inną usługą lub produktem rynku finansowego firma inwestycyjna jest obowiązana poinformować klienta, przed zawarciem umowy, czy jest możliwe odrębne świadczenie poszczególnych elementów takiej umowy, a jeżeli jest to możliwe – przekazuje klientowi odrębne zestawienie kosztów i opłat związanych z takim elementem.

2. W przypadku gdy ryzyko wynikające z zawarcia umowy, o której mowa ust. 1, może różnić się od ryzyka wynikającego ze świadczenia na rzecz klienta jej poszczególnych elementów, firma inwestycyjna informuje o tym klienta i przedstawia opis ryzyk oraz ich relacji w zależności od tego, czy występują łącznie czy osobno.

Art. 83g. 1. Firma inwestycyjna świadcząca usługi maklerskie, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 i 5, jest obowiązana uzyskać od klienta lub potencjalnego klienta adekwatne informacje dotyczące jego:

- 1) wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym;
- 2) sytuacji finansowej, w tym zdolności do ponoszenia strat;
- 3) celów inwestycyjnych, w tym poziomu akceptowanego ryzyka.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, są uzyskiwane od klienta lub potencjalnego klienta w przypadku:

- 1) usługi, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5 – w celu umożliwienia udzielania przez firmę inwestycyjną osobistych rekomendacji, które są dla niego odpowiednie ze względu na jego osobistą sytuację lub potrzeby inwestycyjne, w szczególności zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka;
- 2) usługi, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 – w celu umożliwienia zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, który będzie dla niego odpowiedni ze względu na jego osobistą sytuację lub potrzeby inwestycyjne, w szczególności zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka.

3. Firma inwestycyjna świadcząca usługę maklerską, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5, jest obowiązana przekazać klientowi raport zawierający potwierdzenie odpowiedniości osobistej rekomendacji, z wyjaśnieniem przyczyn, dla których rekomendacja jest dla niego odpowiednia.

4. W przypadku gdy firma inwestycyjna świadczy usługę maklerską, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5, a bezpośrednim następstwem udzielenia osobistej rekomendacji jest przyjęcie zlecenia przy użyciu środków porozumiewania się na odległość, w ramach świadczenia usługi, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 2, firma inwestycyjna może przekazać klientowi na trwałym nośniku raport, o którym mowa w ust. 3, niezwłocznie po zawarciu umowy, jeżeli :

- 1) klient wyraził zgodę na przekazanie raportu odpowiedniości po złożeniu zlecenia;

2) firma inwestycyjna jest w stanie przekazać klientowi raport odpowiedności przed zawarciem transakcji wskutek złożonego zlecenia.

5. Firma inwestycyjna, zgodnie z art. 54 i art. 55 rozporządzenia C(2016) 2398, na podstawie informacji, o których mowa w ust. 1, dokonuje oceny odpowiedności usługi lub instrumentu finansowego będącego jej przedmiotem oraz sporządza raport, o którym mowa w ust. 3.

Art. 83h. 1. Firma inwestycyjna świadcząca usługi maklerskie, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1–3 lub 6–8, jest obowiązana uzyskać od klienta lub potencjalnego klienta adekwatne informacje dotyczące jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym w celu oceny, czy usługa lub instrument finansowy będące jej przedmiotem są odpowiednie dla klienta. W przypadku gdy usługa maklerska jest świadczona zgodnie z art. 83f ust. 1, ocenie podlega umowa zawieranej w tym trybie.

2. W przypadku gdy na podstawie informacji, o których mowa w ust. 1, firma inwestycyjna stwierdzi, że usługa lub instrument finansowy będący jej przedmiotem nie są odpowiednie dla klienta, niezwłocznie informuje klienta o tym fakcie.

3. W przypadku gdy klient lub potencjalny klient nie przedstawi informacji, o których mowa w ust. 1, lub jeżeli przedstawi informacje niewystarczające, firma inwestycyjna informuje klienta, że brak tych informacji uniemożliwia jej dokonanie oceny, czy przewidziana usługa lub instrument finansowy będący jej przedmiotem są dla niego odpowiednie.

4. Firma inwestycyjna uzyskuje informacje, o których mowa w ust. 1, dokonuje oceny odpowiedności usługi lub instrumentu finansowego będącego jej przedmiotem oraz przechowuje informacje co do przeprowadzonej oceny zgodnie z art. 55 i art. 56 rozporządzenia C(2016) 2398.

5. Przepisów ust. 1–5 nie stosuje się do firmy inwestycyjnej, która zawiera umowę o wykonywanie zleceń lub umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń w przypadku, gdy:

- 1) przedmiotem umowy będą wyłącznie nieskomplikowane instrumenty finansowe,
- 2) umowa jest zawierana z inicjatywy klienta lub potencjalnego klienta,
- 3) klient lub potencjalny klient został poinformowany przez firmę inwestycyjną, że zawarcie umowy nie jest związane z obowiązkiem, o którym mowa w ust. 1, oraz

że nie będzie korzystał z ochrony, jaką zapewnia klientowi spełnienie przez firmę inwestycyjną takiego obowiązku, a ponadto

- 4) firma inwestycyjna spełnia wymogi związane z zarządzaniem konfliktami interesów.

6. Instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 5 pkt 1, obejmują:

- 1) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub na rynku uznanym przez Komisję Europejską jako rynek równoważny w państwie, które nie jest państwem członkowskim lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, z wyłączeniem akcji, które mają wbudowany instrument pochodny;
- 2) obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub na rynku uznanym przez Komisję Europejską jako rynek równoważny w państwie, które nie jest państwem członkowskim lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, z wyłączeniem obligacji lub dłużnych papierów wartościowych, które nie mają wbudowanego instrumentu pochodnego lub których struktura utrudnia klientowi lub potencjalnemu klientowi zrozumienie ryzyka związanego z tymi instrumentami finansowymi;
- 3) instrumenty rynku pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanego instrumentu pochodnego lub których struktura utrudnia klientowi lub potencjalnemu klientowi zrozumienie ryzyka związanego z tymi instrumentami finansowymi;
- 4) certyfikaty inwestycyjne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EOG, z wyłączeniem instrumentów finansowych, o których mowa w art. 36 ust. 1 rozporządzenia Komisji (UE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczania kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej (Dz. Urz. UE L 176 z 10.07.2010, str. 1);
- 5) lokat strukturyzowanych, z wyłączeniem lokat, których struktura utrudnia klientowi lub potencjalnemu klientowi zrozumienie ryzyka związanego ze zwrotem lub zrozumienie kosztów likwidacji lokaty przed terminem;

6) instrumenty finansowe, o których mowa w art. 57 rozporządzenia C(2016) 2398.

7. Jeżeli do zawarcia umowy dochodzi w wyniku skierowania do klienta lub potencjalnego klienta zindywidualizowanych informacji o firmie inwestycyjnej, instrumentach finansowych, usłudze lub transakcji przyjmuje się, że nie została ona zawarta w sposób określony w ust. 5 pkt 2.

Art. 83i. 1. Przy świadczeniu usługi maklerskiej firma inwestycyjna jest obowiązana przekazywać klientowi, na trwałym nośniku, regularne sprawozdania związane z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich, zgodnie z art. 59, art. 61 i art. 63 rozporządzenia C(2016) 2398.

2. W przypadku świadczenia usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4, firma inwestycyjna jest obowiązana przekazywać klientowi, na trwałym nośniku, regularne sprawozdania związane z wykonywaniem umowy w ramach tej usługi, zgodnie z art. 60 i art. 62 rozporządzenia C(2016) 2398.

3. W przypadku gdy firma inwestycyjna świadczy usługę maklerską, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4, na rzecz klienta detalicznego w sprawozdaniu, o którym mowa w ust. 2, zamieszcza informację, w jaki sposób zostanie zapewnione, że usługa lub instrumenty finansowe będące jej przedmiotem są nadal odpowiednie dla klienta.

4. W przypadku gdy firma inwestycyjna świadcząc usługę maklerską, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5, na rzecz klienta detalicznego udzieliła mu osobistej rekomendacji i zobowiązała się w ramach umowy do przeprowadzania okresowej oceny jej odpowiedniości, jest obowiązana przekazywać klientowi regularnie ocenę tej rekomendacji wskazując, czy jest ona nadal odpowiednia dla tego klienta.”;

46) w art. 85:

a) pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) nie jest możliwe sprawowanie efektywnego nadzoru nad działalnością wnioskodawcy z przyczyn, o których mowa w art. 10 rozporządzenia C(2016) 4417;”;

b) uchyla się pkt 9,

c) pkt 10 otrzymuje brzmienie:

„10) ocena, o której mowa w art. 9 rozporządzenia C(2016) 4417 jest negatywna.”;

47) w art. 86 w ust. 1:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) zmianach danych zawartych we wniosku o udzielenie zezwolenia i w załącznikach do niego, o których mowa w art. 82 ust. 1 i ust. 2 pkt 7–8;”

b) uchyla się pkt 2;

48) uchyla się art. 93a;

49) art. 93b otrzymuje brzmienie:

„Art. 93b. 1. W celu zapewnienia przestrzegania przez firmę inwestycyjną, spółkę prowadzącą rynek regulowany i dostawcę usług w zakresie udostępniania informacji przepisów ustawy, przepisów wykonawczych, rozporządzenia 575/2013 lub rozporządzenia 600/2014, Komisja może zalecić zaprzestanie w wyznaczonym terminie działania naruszającego te przepisy lub niepodejmowanie takiego działania w przyszłości.”;

50) w art. 94 w ust. 1:

a) w pkt 1 lit. d otrzymuje brzmienie:

„d) świadczenia usług, w tym w zakresie świadczenia usług na rzecz różnych kategorii klientów, w szczególności takich, których przedmiotem są złożone instrumenty dłużne i lokaty strukturyzowane,”

b) pkt 5 otrzymuje brzmienie:

5) szczegółowe warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności przez firmę inwestycyjną i bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2, oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych przez bank powierniczy w tym:

a) szczegółowe warunki funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w firmie inwestycyjnej niebędącej firmą, o której mowa w art. 95 ust. 2 rozporządzenia 575/2013, lub domem maklerskim, o którym mowa w art. 110a ust. 1 pkt 4,

b) zakres i zasady prowadzenia ewidencji i archiwizacji czynności w związku z prowadzeniem działalności maklerskiej,

c) zasady przechowywania na rzecz klientów instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych,

d) zasady uznawania posiadania odpowiedniej wiedzy i kompetencji przez osoby wykonujące czynności w imieniu firmy inwestycyjnej

- z uwzględnieniem konieczności zapewnienia profesjonalnego, rzetelnego, bezpiecznego i sprawnego prowadzenia działalności przez te podmioty, biorąc pod uwagę jej zakres.”;

51) w art. 96:

a) w ust. 1 pkt otrzymuje brzmienie:

„1) która jest podmiotem zależnym od zagranicznej firmy inwestycyjnej, podmiotu prowadzącego zagraniczny rynek regulowany, osoby prawnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium państwa należącego do OECD lub WTO, lub od banku zagranicznego, lub”;

b) dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych o wydaniu zezwolenia na prowadzenie przez firmę inwestycyjną ASO lub OTF, a na żądanie tego Urzędu Komisja udostępnia informacje, o których mowa w art. 82 ust. 1 pkt 3.”;

52) w art. 103:

a) ust. 1 i 1a otrzymują brzmienie:

„1. Liczba członków zarządu i rady nadzorczej domu maklerskiego powinna zapewniać skuteczne, prawidłowe i ostrożne zarządzanie domem maklerskim, w szczególności uwzględniać zakres, skalę i złożoność prowadzonej działalności, przy czym w skład zarządu powinny wchodzić co najmniej dwie osoby.

1a. W skład zarządu i rady nadzorczej domu maklerskiego powinny wchodzić osoby posiadające nieposzlakowaną opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami, wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do skutecznego, prawidłowego oraz ostrożnego zarządzania domem maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić podnoszenie przez członków organów domu maklerskiego kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków.”;

b) ust. 1g otrzymuje brzmienie:

„1g. Na wniosek rady nadzorczej Komisja, biorąc pod uwagę w szczególności zakres, skalę i złożoność działalności prowadzonej przez dom maklerski, może wyrazić zgodę na sprawowanie przez członka zarządu lub rady nadzorczej, o których mowa w ust. 1d, jednej dodatkowej funkcji członka rady nadzorczej ponad

ograniczenia przewidziane w ust. 1d i 1e, jeżeli nie zagrozi to należytemu wykonywaniu przez członka zarządu lub rady nadzorczej powierzonych mu obowiązków w domu maklerskim. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Bankowego i Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych o wydanych zgodach.”;

53) w art. 104:

a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera informacje:

- 1) określone w art. 6 rozporządzenia C(2016) 3917 – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału;
- 2) określone w art. 3 rozporządzenia C(2016) 3917 – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona bez otwierania oddziału.”,

b) uchyla się ust. 4 i 4a

c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Komisja przekazuje informacje, o których mowa w ust. 3, w terminie 3 miesięcy – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału, lub miesiąca – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona bez otwierania oddziału – od ich otrzymania, właściwemu organowi nadzoru innego państwa członkowskiego, na terytorium którego ma działać oddział lub będzie prowadzona działalność. W przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału wraz z informacjami, o których mowa w ust. 3, Komisja przekazuje informacje o ogólnych zasadach funkcjonowania polskiego systemu rekompensat.”,

d) uchyla się ust. 5a;

e) po ust. 8 dodaje się ust. 8a w brzmieniu:

„8a. Informacja, o której mowa ust. 8, zawiera informacje:

- 1) określone w art. 7 rozporządzenia C(2016) 3917 – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału;
- 2) określone w art. 4 rozporządzenia C(2016) 3917 – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona bez otwierania oddziału.”,

f) ust. 13 otrzymuje brzmienie:

„13. Przewidywany zakres działalności, którą dom maklerski zamierza prowadzić, nie może obejmować wyłącznie czynności określonych w art. 69 ust. 4.”;

54) w art. 104a:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Zezwolenie na organizowanie alternatywnego systemu obrotu lub prowadzenie zorganizowanej platformy obrotu uprawnia dom maklerski do instalowania na terytorium innego państwa członkowskiego systemów informatycznych i urządzeń technicznych zapewniających dostęp do organizowanego przez ten dom maklerski alternatywnego systemu obrotu lub prowadzonej zorganizowanej platformy obrotu podmiotom prowadzącym działalność na terytorium innego państwa członkowskiego.”,

b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera informacje określone w art. 5 rozporządzenia C(2016) 3917.”;

55) w art. 111:

a) w ust. 2:

- pkt 1 otrzymuje brzmienie:

1) informacje, o których mowa w art. 1–7 i art. 8 ust. 2 rozporządzenia C(2016) 4417, oraz nazwę jednostki organizacyjnej banku, w ramach której ma być prowadzona działalność maklerska;”,

- uchyla się pkt 2–5,

- pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) informacje określone w art. 82 ust. 1 pkt 10.”,

b) w ust. 2a pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) dokumenty określone w art. 82 ust. 2 pkt 4b–4c, 7 i 10,”,

c) uchyla się ust. 4,

d) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Liczba członków władz jednostki organizacyjnej, o której mowa w ust. 2 pkt 1, powinna zapewniać skuteczne, prawidłowe oraz ostrożne zarządzanie tą jednostką, w szczególności uwzględniać zakres, skalę i złożoność prowadzonej działalności, przy czym w skład tej jednostki powinny wchodzić co najmniej dwie osoby.”,

d) po ust. 6 dodaje się ust. 6a w brzmieniu:

„6a. W skład władz jednostki organizacyjnej, o której mowa w ust. 2 pkt 1, powinny wchodzić osoby posiadające nieposzlakowaną opinię w związku ze

sprawowanymi funkcjami, wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do skutecznego, prawidłowego oraz ostrożnego zarządzania tą jednostką, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.”;

56) w art. 115:

a) uchyla się ust. 3,

b) w ust. 4 w pkt 3 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 4–6 w brzmieniu:

„4) podlegania przez zagraniczną osobę prawną w państwie jej siedziby nadzorowi w zakresie usług określonych w art. 69 ust. 2 i 4, które zagraniczna osoba prawna zamierza świadczyć na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

5) spełniania przez zagraniczną osobę prawną warunków w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu określonych w Międzynarodowych Standardach Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy i Finansowania Terroryzmu określonych przez FATF (zalecenia Grupy Specjalnej do Spraw Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy);

6) istnienia porozumienia, zgodnego ze standardami określonymi w art. 26 Modelowej konwencji OECD w sprawie podatku od dochodu i majątku, z organem nadzoru, który udzielił tej osobie prawnej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w państwie jej siedziby zapewniającego Komisji uzyskiwanie informacji w sprawach podatkowych niezbędnych z punktu widzenia sprawowanego nadzoru.”,

c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. W skład władz oddziału powinny wchodzić osoby spełniające wymogi określone w art. 103 ust. 1a ustawy.”;

57) po art. 115 dodaje się art. 115a w brzmieniu:

„Art. 115a. 1. Świadczenie przez zagraniczną osobę prawną usługi maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie wymaga uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w formie oddziału, jeżeli usługa maklerska jest świadczona z inicjatywy klienta profesjonalnego lub detalicznego.

2. W przypadku gdy usługa maklerska świadczona jest przez zagraniczną osobę prawną z inicjatywy klienta profesjonalnego lub detalicznego, może ona świadczyć na rzecz tych klientów inne usługi maklerskie wyłącznie przez oddział ustanowiony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że prawo siedziby zagranicznej osoby prawnej nie wymaga ustanowienia oddziału.”;

58) w art. 117 ust. 5a otrzymuje brzmienie:

„5a. Wykonywanie działalności przez agentów zagranicznej firmy inwestycyjnej, o których mowa w ust. 3a, traktuje się jak działalność oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej. Komisja przekazuje do publicznej wiadomości otrzymane zgodnie z ust. 3a informacje o agentach zagranicznej firmy inwestycyjnej, którymi firma będzie się posługiwać w prowadzeniu działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

59) art. 117a otrzymuje brzmienie:

„Art. 117a. 1. Zagraniczna firma inwestycyjna organizująca w innym państwie członkowskim alternatywny system obrotu lub prowadząca zorganizowaną platformę obrotu może bez zezwolenia Komisji instalować na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej systemy informatyczne i urządzenia techniczne umożliwiające dostęp do tego alternatywnego systemu obrotu podmiotom prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Warunkiem podjęcia czynności, o których mowa w ust. 1, jest poinformowanie Komisji przez właściwy organ nadzoru, który udzielił zagranicznej firmie inwestycyjnej zezwolenia na organizowanie alternatywnego systemu obrotu lub prowadzenie zorganizowanej platformy obrotu.

3. Komisja może zwrócić się do organu nadzoru, o którym mowa w ust. 2, o wskazanie uczestników systemu lub platformy, o których mowa w ust. 1.”;

60) w dziale IV dodaje się rozdział 4 w brzmieniu:

„Rozdział 4

Prowadzenie działalności w zakresie udostępniania informacji o transakcjach

Art. 131a. Ilekroć w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) .../... z dnia 2 czerwca 2016 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zezwoleń, wymogów organizacyjnych i publikacji transakcji dla dostawców usług w zakresie udostępniania informacji (Dz. Urz. UE L ...), zwanym dalej "rozporządzeniem C(2016) 3201" jest mowa o:

- 1) zatwierdzonym podmiocie publikującym (APA), rozumie się przez to dystrybutora informacji;

- 2) dostawcy usług skonsolidowanych (CTP), rozumie się przez to brokera informacji skonsolidowanych;
- 3) zatwierdzonym mechanizmie sprawozdawczym (ARM), rozumie się przez to agencję sprawozdawczą.

Art. 131b. 1. Świadczenie usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach wymaga zezwolenia Komisji wydanego na wniosek zainteresowanego podmiotu.

2. Zezwolenie na świadczenie usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach może być udzielone na prowadzenie działalności jako:

- 1) dystrybutor informacji;
- 2) broker informacji skonsolidowanych;
- 3) agencja sprawozdawcza.

3. Działalność, o której mowa w ust. 1, może być prowadzona, z zastrzeżeniem art. 69f, wyłącznie w formie spółki akcyjnej albo spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Art. 131c. Wniosek o udzielenie zezwolenia na świadczenie usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach zawiera:

- 1) firmę, siedzibę oraz adres podmiotu ubiegającego się o zezwolenie;
- 2) wskazanie rodzaju działalności, o której mowa w art. 131 b ust. 2;
- 3) program działania wskazujący rodzaj planowanych usług oraz strukturę organizacyjną, zgodnie z art. 2 rozporządzenia C(2016) 3201;
- 4) informacje dotyczące wewnętrznych zasad w zakresie ładu korporacyjnego, zgodnie z art. 3 rozporządzenia C(2016) 3201;
- 5) informacje o członkach zarządu i rady nadzorczej, zgodnie z art. 4 rozporządzenia C(2016) 3201;
- 6) informacje dotyczące spełniania wymogów organizacyjnych, o których mowa w rozdziale II i III rozporządzenia C(2016) 3201.

Art. 131d. 1. Komisja wydaje zezwolenie na wykonywanie działalności, o której mowa w art. 131 b ust. 2, zawierające:

- 1) firmę, siedzibę oraz adres podmiotu świadczącego usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach;
- 2) wskazanie zakresu działalności, na której wykonywanie zostało udzielone zezwolenie.

2. Komisja przekazuje informację o udzielonym zezwoleniu Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.

3. Zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, uprawnia podmiot świadczący usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach do prowadzenia działalności na terytorium wszystkich innych państw członkowskich, w zakresie objętym zezwoleniem.

4. Podmiot świadczący usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach na podstawie zezwolenia udzielonego w innym państwie członkowskim jest uprawniony do prowadzenia tej działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w zakresie objętym zezwoleniem.

Art. 131e. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności, o której mowa w art. 131 b ust. 2, w przypadku gdy:

- 1) wniosek nie spełnia wymagań określonych w art.131c;
- 2) wniosek nie jest zgodny pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
- 3) wnioskodawca nie spełnia wymagań określonych w rozporządzeniu C(2016) 3201;
- 4) wnioskodawca nie zapewni prowadzenia działalności w sposób niezagrażający bezpieczeństwu obrotu instrumentami finansowymi lub prawidłowemu funkcjonowaniu rynku kapitałowego;
- 5) członkowie zarządu lub rady nadzorczej nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 131h, lub nie dają rękojmi należytego wykonywania obowiązków.

Art. 131f. Komisja może cofnąć zezwolenie na świadczenie usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach w przypadku, gdy podmiot świadczący te usługi:

- 1) nie rozpoczął prowadzenia działalności objętej zezwoleniem w terminie 12 miesięcy od wydania zezwolenia;
- 2) przez okres co najmniej 6 miesięcy nie prowadził działalności objętej zezwoleniem;
- 3) otrzymał zezwolenie na podstawie fałszywych oświadczeń lub dokumentów zaświadczających nieprawdę;
- 4) przestał spełniać warunki, które były podstawą udzielenia zezwolenia;
- 5) istotnie narusza przepisy prawa regulujące świadczenie usług w zakresie udostępniania informacji o transakcjach, w szczególności rozporządzenia 600/2014.

Art. 131g. 1. Komisja prowadzi rejestr podmiotów świadczących usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach zawierający wskazanie firm (nazw), adresów siedziby oraz zakresu czynności, które poszczególne podmioty wykonują na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach posiadanego zezwolenia.

2. Rejestr, o którym mowa w ust. 1, zawiera również informację o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Informacja o cofnięciu zezwolenia jest zamieszczana w rejestrze na okres 5 lat od dnia cofnięcia zezwolenia.

3. Rejestr, o którym mowa w ust. 1, jest jawny. Komisja udostępnia rejestr na swojej stronie internetowej.

Art. 131h. 1. Członkowie zarządu i rady nadzorczej podmiotów świadczących usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach powinni posiadać wiedzę, umiejętności i doświadczenie, odpowiednie do pełnionych przez nich funkcji i powierzonych im obowiązków.

2. Członkowie zarządu i rady nadzorczej podmiotów świadczących usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach są obowiązani pełnić swoje funkcje w sposób uczciwy i rzetelny oraz kierować się niezależnością osądu, aby zapewnić skuteczną ocenę i weryfikację podejmowania i wykonania decyzji związanych z bieżącym zarządzaniem.

3. Podmiot świadczący usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach informuje Komisję o wszelkich zmianach w składzie zarządu lub rady nadzorczej.

4. Członkowie zarządu i rady nadzorczej podmiotów świadczących usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach zapewniają skuteczne i ostrożne zarządzanie podmiotem, w tym właściwy i przejrzysty podział zadań, obowiązków i odpowiedzialności, a także prawidłowe funkcjonowanie rozwiązań zapobiegającym konfliktom interesów.

Art. 131i. 1. Dystrybutor informacji udostępnia i podaje do publicznej wiadomości informacje wymagane na podstawie art. 20 i 21 rozporządzenia UE nr 600/2014 w czasie jak najbardziej zbliżonym do rzeczywistego.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, podawane są do publicznej wiadomości bezpłatnie po 15 minutach od ich udostępnienia.

3. Informacje są publikowane w formacie określonym w art. 14 rozporządzenia C(2016) 3201.

4. Informacje publikowane przez dystrybutora informacji zawierają w szczególności:

- 1) dane identyfikujące instrument finansowy lub kod ISIN;
- 2) cenę, po jakiej zawarto transakcję;
- 3) wolumen transakcji;
- 4) godzinę zawarcia transakcji;
- 5) godzinę zgłoszenia transakcji;
- 6) oznaczenie waluty, w której rozliczana jest transakcja;
- 7) kod systemu obrotu, w którym zawarto transakcję, a w przypadku gdy transakcję zawarto za pośrednictwem podmiotu systematycznie internalizującego – oznaczenie „SP”; w pozostałych przypadkach stosuje się oznaczenie „OTC”;
- 8) wskazanie, czy transakcja podlegała szczególnym warunkom.

5. Dystrybutor informacji stosuje i utrzymuje skuteczne rozwiązania mające na celu zapobieganie konfliktom interesów, zgodnie z wymogami określonymi w art. 5 rozporządzenia C(2016) 3201.

6. Dystrybutor informacji stosuje mechanizmy bezpieczeństwa służące zapewnieniu bezpieczeństwa środków przekazu informacji, minimalizowaniu ryzyka uszkodzenia danych i nieuprawnionego dostępu oraz zapobieganiu wyciekowi informacji przed ich publikacją.

7. Dystrybutor informacji wykorzystuje systemy i instrumenty, które zapewniają ciągłość i regularność usług, zgodnie z art. 7 rozporządzenia C(2016) 3201.

8. Dystrybutor informacji stosuje systemy umożliwiające skuteczną kontrolę sprawozdań z transakcji pod kątem kompletności, wykrywania przeoczeń i oczywistych błędów, a w przypadku błędnego sprawozdania - możliwość ponownego przesłania sprawozdań, w których stwierdzono błędy, zgodnie z rozporządzeniem C(2016) 3201.

Art. 131j. 1. Broker informacji skonsolidowanych gromadzi, konsoliduje, udostępnia i podaje do wiadomości publicznej w czasie jak najbardziej zbliżonym do rzeczywistego:

- 1) informacje upubliczniane zgodnie z art. 6 i 20 rozporządzenia UE nr 600/2014;
- 2) informacje upubliczniane zgodnie z art. 10 i 21 rozporządzenia UE nr 600/2014.

2. Broker informacji skonsolidowanych posiadający zezwolenie, o którym mowa w art. 131b ust. 2 pkt b, może świadczyć usługi dodatkowe, o których mowa w art. 13 rozporządzenia C(2016) 3201.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1, są podawane do publicznej wiadomości bezpłatnie po 15 minutach od ich udostępnienia.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, informacje publikowane przez brokera informacji skonsolidowanych zawierają, z uwzględnieniem art. 15 i art. 20 rozporządzenia C(2016) 3201:

- 1) dane identyfikujące instrument finansowy lub kod ISIN;
- 2) cenę, po jakiej zawarto transakcję;
- 3) wolumen transakcji;
- 4) godzinę zawarcia transakcji;
- 5) godzinę zgłoszenia transakcji;
- 6) oznaczenie waluty, w której rozliczana jest transakcja;
- 7) kod systemu obrotu, w którym zawarto transakcję, a w przypadku gdy transakcję zawarto za pośrednictwem podmiotu systematycznie internalizującego – oznaczenie „SI”; w pozostałych przypadkach stosuje się oznaczenie „OTC”;
- 8) wskazanie, czy transakcja podlegała szczególnym warunkom.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt b, informacje publikowane przez brokera informacji skonsolidowanych zawierają informacje, o których mowa ust. 4, a ponadto:

- 1) informację, że decyzja inwestycyjna i zawarcie transakcji nastąpiło przy użyciu algorytmu komputerowego w firmie inwestycyjnej;
- 2) w przypadku gdy zgodnie z art. 4 ust. 1 lit. a lub b rozporządzenia UE nr 600/2014 uchylono obowiązek publikowania informacji, o których mowa w art. 3 ust. 1 tego rozporządzenia - oznaczenie, który z tych uchylonych obowiązków dotyczył transakcji.

Art. 131k. 1. Broker informacji skonsolidowanych zapewnia MTF, OTF i dystrybutorom informacji udostępnianie skonsolidowanych danych w zakresie wynikającym z art. 131 i ust. 1, pochodzących z rynków regulowanych, w odniesieniu do instrumentów finansowych, o których mowa w rozporządzeniu C(2016) 3201.

2. Broker informacji skonsolidowanych stosuje i utrzymuje skuteczne rozwiązania mające na celu zapobieganie konfliktom interesów, zgodnie z wymogami określonymi w art. 5 rozporządzenia C(2016) 3201.

3. Broker informacji skonsolidowanych stosuje mechanizmy bezpieczeństwa służące zagwarantowaniu bezpieczeństwa środków przekazu informacji,

minimalizowaniu ryzyka uszkodzenia danych i nieuprawnionego dostępu oraz zapobieganiu nieuprawnionemu ujawnieniu informacji przed ich publikacją. Broker informacji skonsolidowanych wykorzystuje systemy i instrumenty, które zapewniają ciągłość i regularność usług, zgodnie z art. 7 rozporządzenia C(2016) 3201.

4. Broker informacji skonsolidowanych stosuje systemy umożliwiające skuteczną kontrolę sprawozdań z transakcji pod kątem kompletności, wykrywania przeoczeń i oczywistych błędów, a w przypadku błędnego sprawozdania - możliwość ponownego przesłania sprawozdań, w których stwierdzono błędy, zgodnie z art. 10 rozporządzenia C(2016) 3201.

5. Broker informacji skonsolidowanych rozpowszechnia informacje w sposób zapewniający skuteczność oraz szybki dostęp do tych informacji na zasadach niedyskryminacyjnych, w formatach łatwo dostępnych dla uczestników rynku i pozwalających im na łatwe wykorzystanie tych informacji.

Art. 1311. 1. Agencja sprawozdawcza przekazuje Komisji informacje wymagane na podstawie art. 26 rozporządzenia UE nr 600/2014 w możliwie najkrótszym terminie, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym miała miejsce transakcja.

2. Agencja sprawozdawcza stosuje i utrzymuje skuteczne rozwiązania mające na celu zapobieganie konfliktom interesów, zgodnie z wymogami określonymi w art. 5 rozporządzenia C(2016) 3201.

3. Agencja sprawozdawcza stosuje mechanizmy bezpieczeństwa służące zagwarantowaniu bezpieczeństwa środków przekazu informacji, minimalizowaniu ryzyka uszkodzenia danych i nieuprawnionego dostępu oraz zapobieganiu nieuprawnionemu udostępnieniu informacji przed ich publikacją. Agencja sprawozdawcza wykorzystuje systemy i instrumenty, które zapewniają ciągłość i regularność usług, zgodnie z art. 9 rozporządzenia C(2016) 3201.

4. Agencja sprawozdawcza stosuje systemy umożliwiające skuteczną kontrolę sprawozdań z transakcji pod kątem kompletności, wykrywanie przeoczeń i oczywistych błędów spowodowanych przez firmę inwestycyjną i umożliwiające w przypadku wystąpienia takiego błędu lub przeoczenia, przekazywanie firmie inwestycyjnej szczegółowych informacji o danym błędzie lub przeoczeniu, a w przypadku błędnego sprawozdania - możliwość ponownego przesłania sprawozdań, w których stwierdzono błędy, zgodnie z art. 10 rozporządzenia C(2016) 3201.

5. Agencja sprawozdawcza stosuje systemy umożliwiające wykrywanie spowodowanych błędów lub przeoczeń oraz korygowanie, przekazanie ponowne przekazanie właściwemu organowi prawidłowego i kompletnego sprawozdania z transakcji, zgodnie z art. 10 i art. 11 rozporządzenia C(2016) 3201.

Art. 131m. 1. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela osoby uprawnione do reprezentowania dostawcy usług w zakresie udostępniania informacji lub wchodzące w skład jego statutowych organów albo pozostające z nim w stosunku pracy są obowiązane niezwłocznie sporządzić i przekazać, na koszt dostawcy usług w zakresie udostępniania informacji, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz do udzielenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień.

2. Biegły rewident lub podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych dostawcy usług w zakresie udostępniania informacji są obowiązane niezwłocznie przekazać Komisji oraz organom statutowym dostawcy informacje, w posiadanie których weszli w związku z wykonywanymi czynnościami, dotyczące zdarzeń powodujących:

- 1) powstanie uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez dostawcę usług w zakresie udostępniania informacji, członków jej organów statutowych lub pracowników;
- 2) powstanie zagrożenia dla dalszej działalności dostawcy usług w zakresie udostępniania informacji;
- 3) odmowę wydania opinii dotyczącej sprawozdania finansowego dostawcy usług w zakresie udostępniania informacji, wydanie opinii negatywnej dotyczącej jego sprawozdania finansowego lub wniesienie zastrzeżeń w tej opinii.

3. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 2 i 3, nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy, o której mowa w art. 59 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.”;

61) w art. 150 w ust. 1 w pkt 15 w lit. d średnik zastępuje się przecinkiem i dodaje się litery e-g w brzmieniu:

- „e) do Ministerstwa Środowiska i Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami w zakresie rynku uprawnień do emisji gazów cieplarnianych,
- f) do ministra właściwego do spraw rynków rolnych – w zakresie, o którym mowa w art. 32c–32e,

g) do Agencji do spraw Współpracy Organów Regulacji Energetyki – w zakresie, o którym mowa w art. 32c–32e;”;

62) w art. 165:

a) w ust. 1a pkt 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1) odstąpić od zastosowania sankcji określonej w ust. 1 i nałożyć na spółkę prowadzącą rynek regulowany karę pieniężną do wysokości 20 750 000 zł albo

2) odstąpić od zastosowania sankcji określonej w ust. 1 i nałożyć na spółkę prowadzącą rynek regulowany karę pieniężną do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy”;

b) po ust. 1a dodaje się ust. 1b–1d w brzmieniu:

„1b. W przypadku naruszenia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany przepisów regulujących prowadzenie tego rynku, Komisja może również nakazać jej zaprzestanie działań skutkujących powstaniem naruszeń i niepodejmowanie tych działań w przyszłości.

1c. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub 5–7 zamiast kary, o której mowa w ust. 1a pkt 1 lub 2 lub w ust. 1b Komisja może nałożyć na nią karę pieniężną w wysokości do dwukrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

1d. W przypadku gdy spółka prowadząca rynek regulowany jest podmiotem dominującym lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, który sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 1a pkt 2, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu spółki prowadzącej rynek regulowany ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.”;

c) po ust. 3 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:

„3a. Komisja, ustalając wysokość kary pieniężnej, o której mowa w ust. 1a lub 1b, uwzględnia w szczególności:

1) wagę naruszenia i czas jego trwania;

2) stopień przyczynienia się spółki prowadzącej rynek regulowany do powstania naruszenia;

- 3) sytuację finansową spółki prowadzącej rynek regulowany, na którą jest nakładana kara;
 - 4) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, jeżeli można te korzyści lub straty ustalić;
 - 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, jeżeli można je ustalić;
 - 6) gotowość spółki prowadzącej rynek regulowany do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
 - 7) uprzednie naruszenia przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynku finansowego popełnione przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, na którą jest nakładana kara.”;
- 63) w art. 165b:
- a) ust. 2 i 2a otrzymują brzmienie:

„2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2–4, Komisja może:

 - 1) odstąpić od zastosowania sankcji, o której mowa w ust. 1, i nałożyć na spółkę prowadzącą rynek regulowany karę pieniężną do wysokości 20 750 000 zł albo
 - 2) odstąpić od zastosowania sankcji określonej w ust. 1 i nałożyć na spółkę prowadzącą rynek regulowany karę pieniężną do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, albo
 - 3) zastosować sankcję określoną w ust. 1 i jednocześnie nałożyć karę pieniężną, o której mowa w pkt 1 lub 2

– jeżeli uzasadnia to charakter naruszeń, których dopuściła się spółka prowadząca rynek regulowany.

2a. W przypadku naruszenia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany przepisów regulujących prowadzenie tego rynku, Komisja może również nakazać spółce zaprzestanie działań skutkujących powstaniem naruszeń i niepodjęcie tych działań w przyszłości.”,
 - b) po ust. 2a dodaje się ust. 2b–2d w brzmieniu:

„2b. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2–4, zamiast kary, o której mowa w ust. 2 pkt 1 lub 2

lub ust. 2a, Komisja może nałożyć na nią karę pieniężną w wysokości do dwukrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

2c. W przypadku gdy spółka prowadząca rynek regulowany jest podmiotem dominującym lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, który sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu spółki prowadzącej rynek regulowany ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

2d. Komisja, ustalając wysokość kary pieniężnej, o której mowa w ust. 2 i 2a, uwzględnia w szczególności:

- 1) wagę naruszenia i czas jego trwania;
- 2) stopień przyczynienia się spółki prowadzącej rynek regulowany do powstania naruszenia;
- 3) sytuację finansową spółki prowadzącej rynek regulowany na którą jest nakładana kara;
- 4) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, jeżeli można te korzyści lub straty ustalić;
- 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, jeżeli można je ustalić;
- 6) gotowość spółki prowadzącej rynek regulowany do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- 7) uprzednie naruszenia przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynku finansowego popełnione przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, na którą jest nakładana kara.”;

64) w art. 166a:

- a) ust 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„Art. 166a. 1. W przypadku stwierdzenia przez Komisję, że podmiot prowadzący zagraniczny rynek regulowany prowadząc działalność, o której mowa w art. 14a ust. 1, lub organizując alternatywny system obrotu, lub prowadząc zorganizowaną platformę obrotu, o której mowa w art. 117a, narusza przepisy prawa obowiązujące w państwie siedziby tego rynku w zakresie funkcjonowania rynku regulowanego lub organizowania alternatywnego systemu obrotu lub prowadzenia zorganizowanej platformy obrotu, Komisja informuje o

stwierdzonych naruszeniach organ nadzoru, który udzielił temu podmiotowi zezwolenia na prowadzenie działalności.

2. Jeżeli mimo środków podjętych przez organ nadzoru, który udzielił podmiotowi prowadzącemu zagraniczny rynek regulowany zezwolenia, działalność tego podmiotu stanowi zagrożenie dla prawidłowego funkcjonowania na terytorium innego państwa członkowskiego obrotu instrumentami finansowymi lub interesów inwestorów, Komisja może zakazać podmiotowi prowadzącemu zagraniczny rynek regulowany prowadzenia działalności, o której mowa w art. 14a ust. 1 lub w art. 117a ust. 1, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. O podjętej decyzji Komisja informuje Komisję Europejską, Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz organ nadzoru, który udzielił temu podmiotowi zezwolenia.”,

b) po ust. 2 dodaje się ust 2a w brzmieniu:

„2a. Komisja może skierować sprawę do Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1095/2010.”,

c) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. W razie konieczności zabezpieczenia interesu publicznego Komisja może, przed podjęciem czynności określonych w ust. 1 i 2, zawiesić, na okres nie dłuższy niż miesiąc, możliwość prowadzenia przez podmiot prowadzący zagraniczny rynek regulowany działalność, o której mowa w art. 14a ust. 1 lub art. 117a ust. 1, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, informując o tym jednocześnie Komisję Europejską, Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz właściwy organ nadzoru w innym państwie członkowskim, który udzielił zezwolenia temu podmiotowi.”;

65) w art. 167:

a) w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) narusza przepisy ustawy lub innych ustaw mających zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej, w tym zasad i trybu jej wykonywania, przepisy wydane na ich podstawie lub przepisy rozporządzenia 575/2013, przepisy rozporządzenia 596/2014, przepisy rozporządzenia 600/2014 oraz inne bezpośrednio stosowane przepisy prawa Unii Europejskiej mające zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej;”,

b) w ust 2 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) nałożyć na firmę inwestycyjną karę pieniężną do wysokości 20 750 000 zł albo”,

c) ust. 2a–2d otrzymują brzmienie:

„2a. W przypadku gdy firma inwestycyjna jest podmiotem dominującym lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, który sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu firmy inwestycyjnej ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

2b. Równowartość w złotych kwoty w walucie obcej oblicza się według średniego kursu tej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu bilansowym, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, o którym mowa w ust. 2 pkt 2 lub ust. 2a.

2c. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez firmę inwestycyjną w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1–3 lub 6, zamiast kary, o której mowa w ust. 2 pkt 1 lub 2, Komisja może nałożyć na nią karę pieniężną w wysokości do dwukrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

2d. Komisja, ustalając wysokość kary pieniężnej, o której mowa w ust. 2 i 2c, uwzględnia w szczególności:

- 1) wagę naruszenia i czas jego trwania;
- 2) stopień przyczynienia się firmy inwestycyjnej do powstania naruszenia;
- 3) sytuację finansową firmy inwestycyjnej na którą jest nakładana kara;
- 4) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez firmę inwestycyjną, jeżeli można te korzyści lub straty ustalić;
- 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, jeżeli można je ustalić;
- 6) gotowość firmy inwestycyjnej do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- 7) uprzednie naruszenia przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynku finansowego popełnione przez firmę inwestycyjną na która jest nakładana kara.”,

d) dodaje się ust. 12 w brzmieniu:

„12. W przypadku naruszenia przez firmę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 83b ust. 7–12, Komisja może zakazać firmie inwestycyjnej zawierania określonych umów, których przedmiotem są instrumenty finansowe.”;

66) po art. 167b dodaje się art. 167c i art. 167d w brzmieniu:

„Art. 167c. W przypadku naruszenia przez firmę inwestycyjną ustawy, przepisów wydanych na podstawie ustawy lub przepisów rozporządzenia 600/2014, Komisja, niezależnie od zastosowania sankcji określonej w art. 167, może:

- 1) nakazać firmie inwestycyjnej zaprzestania działań skutkujących powstaniem naruszeń i niepodejmowanie tych działań w przyszłości;
- 2) zakazać zawierania na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub w zorganizowanym systemie obrotu transakcji mających za przedmiot określony instrument finansowy.

Art. 167d. 1. Komisja może zastosować sankcje, o których mowa w art. 167, ustawy również w przypadku, gdy firma inwestycyjna świadcząc usługę pośrednictwa w zawieraniu umów lokat strukturyzowanych lub wykonując czynności doradztwa inwestycyjnego w zakresie lokat strukturyzowanych narusza obowiązki określone w art. 83b ust. 7–12.

2. W przypadku gdy firma inwestycyjna prowadząc działalność, o której mowa w ust. 1, narusza obowiązki określone w art. 83b ust. 7–12 Komisja może zakazać jej prowadzenia działalności w tym zakresie.”;

67) w art. 169:

- a) w ust. 3 w pkt 4 kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się pkt 5 w brzmieniu:
„5) albo skierować sprawę do Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1095/2010.”;
- b) w ust. 11 w pkt 3 kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się pkt 4 w brzmieniu:
„4) albo skierować sprawę do Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1095/2010.”;

68) w art. 169a:

- a) ust. 1–1c otrzymują brzmienie:
„1. W przypadku gdy dom maklerski narusza przepisy regulujące prowadzenie działalności maklerskiej, Komisja może, w drodze decyzji:
 - 1) nałożyć karę pieniężną do wysokości 20 750 000 zł na członków zarządu albo współników lub komplementariuszy w spółce osobowej albo

- 2) nakazać osobom odpowiedzialnym za zaistniałe naruszenie zaprzestanie działań skutkujących powstaniem naruszeń i niepodejmowanie tych działań w przyszłości, albo
- 3) nakazać odwołanie członka zarządu odpowiedzialnych za stwierdzone naruszenie w przypadku gdy naruszenia mają charakter poważny i systematyczny.

1a. W przypadku gdy spółka prowadząca rynek regulowany narusza przepisy regulujące organizowanie rynku regulowanego, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) nałożyć karę pieniężną do wysokości 20 750 000 zł na osoby odpowiedzialne za zaistniałe naruszenia, uwzględniając przesłanki, o których mowa w ust. 1d, albo
- 2) nakazać odwołanie członka zarządu spółki prowadzącej rynek regulowany odpowiedzialnego za zaistniałe naruszenie w przypadku gdy naruszenia mają charakter poważny i systematyczny.

1b. W przypadku gdy bank prowadzący działalność maklerską lub zagraniczna osoba prawna prowadząca działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej narusza przepisy regulujące prowadzenie działalności maklerskiej, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) nałożyć karę pieniężną do wysokości 20 750 000 zł na osoby odpowiedzialne za zaistniałe naruszenia, uwzględniając przesłanki, o których mowa w ust. 1d;
- 2) nakazać odwołanie osoby odpowiedzialnej za zaistniałe naruszenia w przypadku gdy naruszenia mają charakter poważny i systematyczny.

1c. Kara, o której mowa w ust. 1–1b, nie może być nałożona, jeżeli od uzyskania przez Komisję wiadomości o czynie określonym odpowiednio w ust. 1–1b upłynęło więcej niż 2 lata albo od popełnienia tego czynu upłynęło więcej niż 5 lat.”,

- b) po ust. 1c dodaje się ust. 1d i 1e w brzmieniu:

„1d. Komisja, ustalając wysokość kary pieniężnej, o której mowa w ust. 1, uwzględnia w szczególności:

- 1) wagę naruszenia i czas jego trwania;
- 2) stopień przyczynienia się członka zarządu albo współnika lub komplementariusza w spółce osobowej, odpowiedzialnego za dane naruszenie do jego powstania;

- 3) sytuację finansową członka zarządu albo wspólnika lub komplementariusza w spółce osobowej, odpowiedzialnego za dane naruszenie;
- 4) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez członka zarządu albo wspólnika lub komplementariusza w spółce osobowej, odpowiedzialnego za dane naruszenie, jeżeli można te korzyści lub straty ustalić;
- 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, jeżeli można je ustalić;
- 6) gotowość członka zarządu odpowiedzialnego za dane naruszenie do współpracy z Komisją;
- 7) uprzednie naruszenia przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynku finansowego popełnione przez członka zarządu albo wspólnika lub komplementariusza w spółce osobowej, odpowiedzialnego za dane naruszenie;
- 8) potencjalne skutki systemowe naruszenia.

1e. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez osoby, o których mowa w ust. 1, 1a lub 1b w wyniku naruszenia, o którym mowa w tych przepisach, zamiast kary pieniężnej Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do dwukrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.”;

- 69) po art. 176b dodaje się art. 176c i art. 176d w brzmieniu:

„Art. 176c. 1. Na każdego, kto narusza limity pozycji, o których mowa w art. 32b ust. 1, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć:

- 1) karę pieniężną do wysokości równowartości w złotych 5 000 000 euro albo
- 2) karę pieniężną do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy.

2. Równowartość kwoty wyrażonej w euro, o której mowa w ust. 1, przelicza się na walutę polską po średnim kursie ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski na dzień 2 lipca 2014 r.

3. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do dwukrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4. W przypadku gdy podmiot naruszający limit pozycji netto jest podmiotem dominującym lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, który sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu tego podmiotu ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

5. Komisja, ustalając wysokość kary pieniężnej, o której mowa w ust. 1, uwzględni w szczególności:

- 1) wagę naruszenia i czas jego trwania;
- 2) stopień przyczynienia się osoby do powstania naruszenia;
- 3) sytuację finansową osoby na którą nakładana jest kara;
- 4) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez osobę, jeżeli można te korzyści lub straty ustalić;
- 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, jeżeli można je ustalić;
- 6) gotowość do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- 7) uprzednie naruszenia przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynku finansowego popełnione przez osobę, na którą jest nakładana kara.

Art. 176d. 1. Komisja przekazuje do publicznej wiadomości:

- 1) informację o treści rozstrzygnięcia oraz o rodzaju i charakterze naruszenia, imię i nazwisko osoby fizycznej lub firmę (nazwę) innego podmiotu, na który nałożona została sankcja, o której mowa w art. 165, art. 165b, art. 166a, art. 167, art. 169 i art. 169a;
- 2) w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy – informację o jego złożeniu, jeżeli Komisja przekazała do publicznej wiadomości informację o decyzji, której ten wniosek dotyczy;
- 3) informację o treści rozstrzygnięcia ostatecznej decyzji.

2. Przekazanie do publicznej wiadomości informacji, o której mowa w ust. 1 pkt 1, następuje po doręczeniu decyzji stronie postępowania.

3. Komisja może, w drodze uchwały, opóźnić przekazanie do publicznej wiadomości informacji o decyzji, o której mowa w ust. 1, lub przekazać taką informację bez wskazywania osoby fizycznej lub innego podmiotu, na który została nałożona

sankcja, w przypadku stwierdzenia, że podanie takiej informacji do publicznej wiadomości:

- 1) wyrządziłoby niewspółmierną i znaczącą szkodę uczestnikom rynku finansowego;
- 2) w przypadku danych osobowych lub nazwy podmiotu – jest nieproporcjonalne do wagi stwierdzonego naruszenia;
- 3) stanowiłoby poważne zagrożenie dla stabilności systemu finansowego lub będącego w toku postępowania administracyjnego, wyjaśniającego lub karnego.

4. Komisja może nie przekazywać do publicznej wiadomości informacji o sankcjach, nałożonych na podstawie art. 165, art. 165b, art. 166a, art. 167, art. 169 i art. 169a w przypadku gdy:

- 1) mogło by to naruszyć stabilność systemu finansowego lub
- 2) wyrządzić niewspółmierną i znaczącą szkodę podmiotom, które dopuściły się naruszenia.

5. W przypadku gdy Komisja nie przekazała do publicznej wiadomości informacji o imieniu i nazwisku osoby fizycznej lub firmie (nazwie) innego podmiotu, może upublicznić te dane, jeżeli ustały przesłanki, o których mowa w ust. 3 pkt 1.

6. Informacje, o których mowa w ust. 1, są dostępne na stronie internetowej Komisji przez co najmniej 5 lat, licząc od dnia ich udostępnienia, z tym że informacje dotyczące imienia i nazwiska osoby, na którą została nałożona sankcja, są dostępne na tej stronie co najmniej przez rok. Usunięcie danych ze strony internetowej następuje na wniosek podmiotu, który dopuścił się naruszenia.

7. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych o każdym przypadku nieprzekazania do publicznej wiadomości informacji, o której mowa w ust. 4. Komisja informuje również o złożeniu przez stronę wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz o treści rozstrzygnięcia ostatecznej decyzji.

8. Komisja przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych raz w roku informację zbiorczą o środkach, o których mowa w ust. 1, 3 i 4.”.

Art. 2. W ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 2032 i 2048 oraz z 2017 r. poz. 60) w art. 5a pkt 13 otrzymuje brzmienie:

„13) pochodnych instrumentach finansowych - oznacza to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit.c-i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;”.

Art. 3. W ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1888, 1926, 1933 i 1948 oraz z 2017 r. poz. 60) w art. 4a pkt 22 otrzymuje brzmienie:

„22) pochodnych instrumentach finansowych - oznacza to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c-i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;”.

Art. 4. W ustawie z 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261) w art. 334 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Do sprzedaży przez syndyka papierów wartościowych w sposób określony w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych nie stosuje się art. 7 ust. 1 oraz art. 53 ust. 7 tej ustawy oraz art. 19 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”.

Art. 5. W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1289) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2 po pkt 5e dodaje się pkt 5f w brzmieniu:

„5f) rozporządzeniu 600/2014 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.06.2014, str. 84–148);”;

2) w art. 3 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Komisja jest właściwym organem w rozumieniu rozporządzenia 236/2012, rozporządzenia 648/2012, rozporządzenia 1031/2010, z wyłączeniem art. 55 ust. 1 tego rozporządzenia, rozporządzenia 909/2014 oraz rozporządzenia 600/2014.”;

3) w art. 5:

a) w pkt 20 dodaje się przecinek,

b) po pkt 20 dodaje się pkt 21 w brzmieniu:

„21) dostawcy usług w zakresie udostępniania informacji”;

4) w art. 20 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

- „1) prawidłowego wykonywania określonych zadań w zakresie nadzoru, w tym zadań określonych ustawą o nadzorze uzupełniającym, a także rozporządzeniem 575/2013, rozporządzeniem 600/2014, lub;”;
- 5) w art. 21:
- a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
- „3. Komisja może odmówić udzielenia informacji, jeżeli żądanie udzielenia informacji dotyczy tych samych naruszeń przepisów prawa lub zasad uczciwego obrotu obowiązujących w innym państwie członkowskim przez ten sam podmiot, co do których na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej toczy się już postępowanie sądowe lub administracyjne albo wydany został prawomocny wyrok lub została wydana przez Komisję ostateczna decyzja o nałożeniu kary. W takim przypadku podmiotom, o których mowa w ust. 1, oraz Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych jest przekazywana szczegółowa informacja o tych okolicznościach.”;
- b) po ust. 3 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:
- „3a. W przypadku odmowy udzielenia informacji Komisji przez zagraniczny organ nadzoru Komisja może skierować sprawę do Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1095/2010.”;
- 6) po art. 22a dodaje się art. 22b w brzmieniu:
- „Art. 22b. 1. Komisja powiadamia Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz odpowiedni organ nadzoru w państwie członkowskim o prowadzeniu na terytorium tego państwa członkowskiego działalności naruszającej przepisy tego państwa przyjęte w celu wdrożenia dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.06.2014, str. 349–496) oraz stosowania rozporządzenia 600/2014 oraz inne bezpośrednio stosowane przepisy prawa Unii Europejskiej mające zastosowanie do działalności firmy inwestycyjnej przez podmiot niepodlegający nadzorowi Komisji.
2. W przypadku otrzymania przez Komisję informacji od zagranicznego organu nadzoru o prowadzeniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności naruszającej przepisy ustawy, przepisy wydane na podstawie ustawy oraz inne przepisy regulujące zasady świadczenia usług przez firmy inwestycyjne oraz przepisy rozporządzenia 600/2014 przez podmiot nie podlegający nadzorowi tego organu Komisja przekazuje

informacje o podjętych działaniach i wynikach tych działań zagranicznemu organowi nadzoru od którego otrzymała powiadomienie i Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.”;

7) dodaje się rozdział 3c w brzmieniu:

„Rozdział 3c

Wykonywania zadania właściwego organu w zakresie interwencji produktowej zgodnie z art. 42 rozporządzenia 600/2014.

Art. 23h. 1. W przypadkach i na zasadach określonych w art. 42 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 Komisja może, w drodze decyzji, nakazać zawieszenie obrotu lub sprzedaży instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych.

2. Do decyzji, o których mowa w ust. 1, przepisy Kodeksu postępowania administracyjnego stosuje się odpowiednio.

3. Decyzje, o których mowa w ust. 1, podlegają ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego. Informacje o ich wydaniu Komisja przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.”

8) w art. 25:

a) ust. 4 i 5 otrzymują brzmienie:

„4. Komisja nie wszczyna kontroli lub postępowania, o których mowa w ust. 3, lub odmawia dopuszczenia do udziału w czynnościach, jeżeli zgłoszenie dotyczy tych samych naruszeń przepisów prawa przez ten sam podmiot, co do których na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa siedziby organu nadzoru toczy się postępowanie sądowe lub wydany został prawomocny wyrok.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Komisja przekazuje zagranicznemu organowi nadzoru oraz Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych szczegółowe wyjaśnienie przyczyn niewszczęcia kontroli lub postępowania, lub odmowy dopuszczenia do udziału w czynnościach.”;

b) po ust. 5 dodaje się ust. 5a w brzmieniu:

„5a. W przypadku gdy na wniosek Komisji nie wszczęto kontroli lub postępowania, lub w przypadku odmowy dopuszczenia do udziału w czynnościach przez zagraniczny organ nadzoru Komisja może skierować sprawę do

Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 19 rozporządzenia 1095/2010.”;

9) w art. 26 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) podmiotu nadzorowanego, o którym mowa w art. 5 pkt 1, 2, 4–6c i 8–21,.”.

Art. 6. W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 oraz z 2017 r. poz. 452) w art. 22 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Prospekt emisyjny powinien zawierać oświadczenie podmiotów wymienionych w ust. 4 o prawdziwości, rzetelności i kompletności informacji, w brzmieniu określonym w rozporządzeniu 809/2004. W imieniu podmiotu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1, oświadczenie może złożyć wyłącznie członek organu zarządzającego tego podmiotu, zgodnie z obowiązującymi go zasadami reprezentacji.”.

Art. 7. W ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. z 2017 r. poz. 196) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 1 w ust. 2 po pkt 7 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 8 w brzmieniu:

„8) nadzór w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1011 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1);”;

2) w art. 17d dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. Komisja współpracuje z Ministerstwem Środowiska i Krajowym Ośrodkiem Bilansowania i Zarządzania Emisjami w zakresie rynku uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.”.

Art. 8. Do postępowań wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie ustawy stosuje się przepisy dotychczasowe.

Art. 9. Ustawa wchodzi w życie z dniem 3 stycznia 2018 r.

ZA ZGODNOŚĆ POD WZGLĘDEM PRAWNYM,

LEGISLACYJNYM I REDAKCYJNYM

Monika Studzińska
Zastępca Dyrektora Departamentu Prawnego
w Ministerstwie Finansów

/- podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/