



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

SIERPIEŃ 2019

PRZEPISY KRAJOWE

1.	<i>Ustawa o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>19 lipca 2019 r.</b> - Sejm uchwalił ustawę</li> <li>➤ <b>02 sierpnia 2019 r.</b> – Prezydent podpisał ustawę</li> </ul>	W ramach Ustawy proponowane jest uregulowanie nowego typu spółki kapitałowej (prostej spółki akcyjnej – PSA).	<p><b>Uchwalony tekst Ustawy</b>  <a href="http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3236_u/\$file/3236_u.pdf">http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3236_u/\$file/3236_u.pdf</a></p>
2.	<i>Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 2 sierpnia 2019 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych</i>	<b>Rozporządzenie weszło w życie z dniem 03 września 2019 r.</b>	<p><b>Rozporządzenie m.in.:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ zmienia zasady klasyfikacji klienta przez firmy inwestycyjne w zakresie dotyczącym wymogów, które powinien spełniać klient, aby firma inwestycyjna mogła uznać, że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami – możliwość traktowania takiego klienta jak klienta profesjonalnego (żądanie wystosowane przez klienta).</li> <li>➔ wprowadza sformułowanie „transakcji o znacznej wartości” -zastąpienie dotychczasowej minimalnej wartości transakcji</li> </ul>	<p><b>Opublikowany tekst rozporządzenia</b>  <a href="http://dziennikustaw.gov.pl/du/2019/1548/1">http://dziennikustaw.gov.pl/du/2019/1548/1</a></p>

			<p>zawieranych przez klienta składającego żądanie (50.000 euro);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ określa, iż zarząd firmy inwestycyjnej będzie zobowiązany do pisemnego określenia kryteriów ustalenia znacznej wartości transakcji, przy uwzględnieniu czynników wskazanych w tym przepisie.</li> </ul>	
<p>3.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw - <b>projekt</b></i></p>	<p>Celem projektu, zgodnie z uzasadnieniem, jest dokonanie niezbędnych zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących zasad publikowania prospektów w związku z emisją papierów wartościowych oraz zachęcania akcjonariuszy spółek publicznych do długoterminowego zaangażowania.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 30 sierpnia 2019 r.: Komisja Finansów Publicznych skierowała projekt do rozpatrzenia przez Podkomisję stałą ds. instytucji finansowych.</li> </ul>	<p><b>Projekt m.in.:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ wprowadzenie nowego środka nadzorczego będącego w dyspozycji KNF w postaci zalecenia;</li> <li>➔ zastąpienie pojęcia „sprzedającego” pojęciem „oferującego” (analogiczne zmiany w ustawie o obrocie);</li> <li>➔ wprowadzenie zmiany w art. 53 ustawy o ofercie publicznej, dotyczącym reklam ofert publicznych;</li> <li>➔ zmiany w art. 7a i art. 7b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - zmiany w zakresie odpowiedzialności agenta emisji – zgodnie z brzmieniem projektu agent emisji m.in. dokonuje weryfikacji zgodności dokumentacji i oświadczeń przedstawionych przez emitenta</li> </ul>	<p><b>Projekt ustawy skierowany do I czytania w Sejmie</b></p> <p><a href="http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/3C95C7B5011A9AB4C1258451004A3BC2/%24File/3755.pdf">http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/3C95C7B5011A9AB4C1258451004A3BC2/%24File/3755.pdf</a></p>



- z wymogami dotyczącymi oferowania papierów wartościowych, wynikającymi z przepisów prawa (obecne brzmienie przepisu art. 7a ust. 4 pkt 2 ustawy o obrocie przewiduje weryfikację zgodności działań emitenta z przepisami prawa);
- umożliwienie spółkom publicznym wystąpienia z żądaniem przekazania jej aktualnych informacji o akcjonariuszach do dowolnego pośrednika prowadzącego rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na terytorium RP (wprowadza się zasady pobierania wynagrodzeń, kosztów i opłat związanych z usługami świadczonymi przez pośredników) – ustawa o obrocie;
  - objęcie obowiązkiem nagrywania rozmów telefonicznych z klientami prowadzonych w związku z wykonywaniem usług maklerskich również rozmów telefonicznych oraz rozmów przeprowadzanych w obecności klienta także w zakresie usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych oraz



4.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji oraz niektórych innych ustaw</i> - <b>projekt</b>	Zgodnie z uzasadnieniem do projektu zaproponowane rozwiązania są wynikiem potrzeby uproszczenia i usprawnienia procedur administracyjnych obowiązujących w egzekucji administracyjnej, przy jednoczesnym zapewnieniu wzrostu efektywności egzekucji administracyjnej poprzez modyfikację niektórych środków egzekucyjnych stosowanych przy dochodzeniu należności pieniężnych.	doradztwa inwestycyjnego – ustawa o obrocie.  <b>Projekt wprowadza m.in.:</b> → wszczęcie postępowania egzekucyjnego poprzez elektroniczne doręczanie organowi egzekucyjnemu tytułu wykonawczego i zapewnienie automatycznej rejestracji tego tytułu w systemie obsługującym organ egzekucyjny; → nowe zasady dotyczące przekazywania należności organowi egzekucyjnemu przez dłużnika zajętej wierzytelności (wynagrodzenia, wierzytelności z rachunku bankowego, innych wierzytelności, innych praw majątkowych, z instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku) do zasad dotyczących ustalania organów właściwych do łącznego prowadzenia egzekucji w przypadku zbiegu egzekucji administracyjnych i zbiegów egzekucji sądowej i administracyjnej do tej samej rzeczy albo prawa majątkowego (Art. 8821, 891, 896 § 1 pkt 3, 910 § 1 pkt 3 i 9118 § 51 Kpc);	<b>Projekt skierowany do I czytania w Sejmie</b> <a href="http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/3CA7360FDEEBBE99C1258451004804F7/%24File/3753.pdf">http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/3CA7360FDEEBBE99C1258451004804F7/%24File/3753.pdf</a>
----	---	--	--	---

			<ul style="list-style-type: none"> <li>→ fakultatywną (dla firm inwestycyjnych) elektroniczną zajęć wierzytelności z praw z instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych.</li> </ul>	
<p>5.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw</i></p>	<p>Cel ustawy: wprowadzenie obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>19 lipca 2019 r.:</b> Sejm uchwalił ustawę;</li> <li>➤ <b>02 sierpnia 2019 r.:</b> Senat uchwalił poprawki do ustawy celem zapewnienia spójności pomiędzy rozpatrzoną ustawą, a „ustawą o PSA”;</li> <li>➤ <b>30 sierpnia 2019 r.:</b> Sprawozdanie Komisji Nadzwyczajnej do spraw zmian w kodyfikacjach o uchwale Senatu z dnia 02 sierpnia 2019 r.</li> </ul>	<p><b>Ustawa wprowadza m.in.:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>→ podstawę prawną obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji (również niepublicznych), a zarazem zakaz wydawania dokumentu na akcje – art. 328 par. 1 ksh;</li> <li>→ rezygnację z pojęcia „wydania” dokumentu akcji i zastąpienie go terminem „wyemitowania”;</li> <li>→ funkcję zapisu ujawnianego - w przypadku spółek niepublicznych - w rejestrze akcjonariuszy (obowiązek rejestracji akcji spółki niepublicznej w rejestrze akcjonariuszy);</li> <li>→ pojęcie akcji rejestrowej;</li> <li>→ unormowanie zasad przenoszenia praw z akcji zdematerializowanych;</li> <li>→ rozwiązanie przewidujące prowadzenie przez wszystkie spółki akcyjne (a nie tylko publiczne) strony internetowej.</li> </ul>	<p><b>Ustawa z dnia 19 lipca 2019 r.</b>  <a href="http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3541_u/\$file/3541_u.pdf">http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/3541_u/\$file/3541_u.pdf</a></p> <p><b>Uchwała Senatu z dnia 02 sierpnia 2019 r.</b>  <a href="http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/2520A2A1FD878DCFC125844D002DB782/%24File/3730.pdf">http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/2520A2A1FD878DCFC125844D002DB782/%24File/3730.pdf</a></p>
<p>6.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o podatku od</i></p>	<p>Projektowana zmiana ustawy o podatku od towarów i</p>	<p><b>Projekt zmierza do usprawnienia, ujednolicenia i</b></p>	<p><b>Projekt z dnia 11 czerwca 2019 r.</b></p>



	<p>towarów i usług oraz ustawy – Kodeks karny skarbowy - <b>projekt</b></p>	<p>usług zw. roboczo „quick fix” wiąże się z koniecznością m.in. implementacji do polskiego porządku prawnego przepisów dyrektywy 2018/1910.</p>	<p><b>uszczelnienia aktualnego systemu VAT</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ w niżej wymienionych obszarach:</li><li>→ wprowadzenia uproszczeń i zharmonizowania zasad korzystania z magazynów typu call-off stock w handlu transgranicznym;</li><li>→ zharmonizowania regulacji w zakresie tzw. transakcji łańcuchowych;</li><li>→ uznania numeru identyfikacji VAT nabywcy oraz złożenia prawidłowej informacji podsumowującej za przesłankę materialną do zastosowania zwolnienia z prawem do odliczenia (stawki 0%) w odniesieniu do wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów;</li><li>→ zniesienia limitu obrotów, od którego uzależniona jest możliwość dokonywania zwrotu podatku VAT podróżnym przez samego sprzedawcę w związku z koniecznością wykonania wyroku (TSUE) w sprawie C-307/16 Stanisław Pieńkowski.</li></ul>	<p><a href="https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12322050/12601958/12601959/dokument402095.pdf">https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12322050/12601958/12601959/dokument402095.pdf</a></p>
7.	<p>Ustawa o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz</p>	<p>Projekt nie był przedmiotem konsultacji publicznych</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ 22 sierpnia 2019 r.: projekt skierowano do</li></ul>	<p><b>Projekt wprowadza m.in. następujące zmiany:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>→ art. 54 ust. 2 - przedmiotowy artykuł reguluje między innymi</li></ul>	<p><b>Projekt skierowany do Sejmu</b></p> <p><a href="http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/18D5">http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/18D5</a></p>



<p><i>finansowaniu terroryzmu - <b>projekt</b></i></p>	<p>Komisji Finansów Publicznych, z zaleceniem zasięgnięcia opinii Komisji do Spraw Służb Specjalnych. Termin przedstawienia sprawozdania <u>do dnia 10-09-2019</u></p>	<p>kwestie wymiany informacji pomiędzy instytucjami obowiązany wchodzący w skład grupy, wprowadzając do prawa polskiego wymogi wynikające z art. 45 ust. 8 dyrektywy 2015/849 → Art. 154 ust. 1 – przedmiotowy artykuł wprowadza regulacje wynikające z art. 58 ust. 3 dyrektywy 2015/849, dotyczące możliwości stosowania kar i środków wobec członków organu zarządzającego oraz innych osób fizycznych odpowiedzialnych za naruszenia przez instytucje obowiązane przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. W dotychczasowym brzmieniu ustawy, przewidziano możliwość nałożenia kary administracyjnej jedynie na osoby wyznaczone na podstawie art. 7 ustawy, pomijając możliwość pociągnięcia do odpowiedzialności przedstawicieli kadry kierowniczej wyznaczonych na podstawie art. 6 oraz art. 8 ustawy. Prawidłowa i pełna implementacja art. 58 ust. 3 dyrektywy 2015/849 wymaga uzupełnienia art. 154 ust. 1 o</p>	<p><a href="https://www.izbamac.org.pl/931E84F446D6C125845E003E1B82/%24File/3761.pdf">931E84F446D6C125845E003E1B82/%24File/3761.pdf</a></p>
--	--	---	---



możliwość nałożenia kary także na osoby wymienione w art. 6 oraz art. 8 ustawy.

## PRZEPISY UNIJNE

- |    |   |   |
|----|---|---|
| 1. | Call for evidence - Impact of the inducements and costs and charges disclosure requirements under MiFID II<br><b>Termin konsultacji do 6 września 2019 r.</b> | <a href="https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/call_for_evidence_impact_of_the_inducements_and_costs_and_charges_disclosure_requirements_under_mifid_ii_0.pdf">https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/call_for_evidence_impact_of_the_inducements_and_costs_and_charges_disclosure_requirements_under_mifid_ii_0.pdf</a> |
| 2. | CONSULTATION ON GUIDELINES ON CERTAIN ASPECTS OF THE MIFID II COMPLIANCE FUNCTION REQUIREMENTS<br><b>Termin konsultacji do 15 października 2019 r.</b>        | <a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/consultations/consultation-guidelines-certain-aspects-mifid-ii-compliance-function">https://www.esma.europa.eu/press-news/consultations/consultation-guidelines-certain-aspects-mifid-ii-compliance-function</a>   |
| 3. | ESMA MAKES NEW BOND LIQUIDITY DATA AVAILABLE  | <a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifid-ii-esma-makes-new-bond-liquidity-data-available-4">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifid-ii-esma-makes-new-bond-liquidity-data-available-4</a>   |
| 4. | ESMA PUBLISHES DATA FOR THE SYSTEMATIC INTERNALISER CALCULATIONS FOR EQUITY, EQUITY-LIKE INSTRUMENTS AND BONDS  | <a href="https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifid-ii-esma-publishes-data-systematic-internaliser-calculations-equity-equi-3">https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifid-ii-esma-publishes-data-systematic-internaliser-calculations-equity-equi-3</a>   |