



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i stanu prac legislacyjnych

MARZEC 2023 R.

Spis treści

PRZEPISY KRAJOWE – PROJEKTY LEGISLACYJNE.....	3
Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (UD235) – tzw. „warzywniak” - stan prac legislacyjnych: bez zmian w stosunku do informacji przekazywanej w listopadzie 2022 r. (nadal trwają prace w Ministerstwie Finansów);	3
Ustawa z dnia 9 marca 2023 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych.....	4
i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy o obligacjach, ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji - ustawa uchwalona 9 marca 2023 r. oczekuje na podpis Prezydenta.....	4
PRZEPISY KRAJOWE – uchwalone	5
Ustawa z dnia 1 grudnia 2022 r. ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym oraz niektórych innych ustaw	5

PRZEPISY KRAJOWE – PROJEKTY LEGISLACYJNE

Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (UD235) – tzw. „warzywniak” - stan prac legislacyjnych: bez zmian w stosunku do informacji przekazywanej w listopadzie 2022 r. (nadal trwają prace w Ministerstwie Finansów);

- ✓ Ustawa wejdzie w życie 30 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem art. 7 pkt 6, który wchodzi w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia.
- ✓ W Art. 7. wprowadza się zmiany w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Art. 8 – zmiany w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Art. 9. W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Art. 10. W ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, Art. 17. W ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- ✓ Projekt z 24.10.2022 w RCL: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12349203>
W dniu 25.11.2022 r. minął termin zgłaszania uwag w kolejnym etapie uzgodnień w Ministerstwie Finansów.

Celem aktu jest przede wszystkim uporządkowanie i usprawnienie funkcjonowania instytucji rynku finansowego, w szczególności w zakresie eliminacji barier dostępu do rynku finansowego, usprawnienia nadzoru nad rynkiem finansowym, ochrony klientów instytucji finansowych oraz wdrożenie kolejnych zadań przewidzianych w rządowej Strategia Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK). Ustawa ma charakter przekrojowy (28 ustaw podanych nowelizacji, około 160 stron projektu).

Główne dodatkowe zmiany*:

- wdrożenie tzw. jednolitej licencji bankowej;
 - wprowadzenie nowej formy funduszu portfelowego (ETF), który będzie mógł przyjąć formę funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;
 - przemodelowanie zasad świadczenia usług w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa, w szczególności zasad wypłacania wynagrodzenia za tę usługę (wynagrodzenie wypłacane wyłącznie z wynagrodzenia stałego TFI za zarządzanie funduszem, wynagrodzenie to nie może wpływać na opłatę za zarządzanie oraz obciążać aktywów funduszu, rezygnacja z comiesięcznego obowiązku przekazywania TFI wykazu czynności mających na celu poprawienie jakości świadczonych usług i dokumentów potwierdzających poniesione z tego tytułu koszty);
- wprowadzenie jako reguły, że oferta dla której jest wymagane sporządzenie memorandum informacyjnego w związku z przekroczeniem liczby 149 osób, do których jest ona kierowana w ciągu roku, wymaga złożenia memorandum do KNF, a nie jego zatwierdzenia;
- złączenie wymagań w zakresie obowiązków agenta emisji;
 - rezygnacja z przepisu zakładającego nieważność umów o świadczenie usługi maklerskiej z klientem detalicznym w formie innej niż na papierze lub innym trwałym nośniku informacji;
 - umożliwienie dalszego powierzania czynności powierzonych w ramach dalszego powierzenia;

- obniżenie rocznej opłaty za nadzór dla agentów firmy inwestycyjnej będących osobami fizycznymi z 500 do 100 euro;
- wprowadzenie nowego rodzaju obligacji, tzw. obligacji transformacyjnych, których celem jest sfinansowanie nowych inwestycji sprzyjających przyspieszeniu zrównoważonego rozwoju gospodarczego kraju.

Ustawa z dnia 9 marca 2023 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy o obligacjach, ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji - ustawa uchwalona 9 marca 2023 r. oczekuje na podpis Prezydenta

- ✓ Ustawa wejdzie w życie 1 października 2023 r., z wyjątkiem z art. 16, art. 19 i art. 20, które wchodzi w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia; art. 18, który wchodzi w życie z dniem 22 maja 2023 r.; art. 1, art. 3, art. 4, art. 9 pkt 1, 2 i 7, pkt 10 lit. b i c oraz pkt 12, art. 11 pkt 1 i 5, art. 15, art. 17, art. 21, art. 22 oraz art. 24, które wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia. Art. 1. wprowadza się zmiany w ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach; art. 7 w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dot. art. 3 pkt 4zd.)
- ✓ Projekt w dniu 3 lutego 2023 r. wpłynął do Sejmu: <https://www.sejm.gov.pl/sejm9.nsf/agent.xsp?symbol=RPL&Id=RM-0610-11-23>

Implementacji dyrektywy 2021/2261 (zmiany w ustawie o funduszach inwestycyjnych):

- w ślad za implementowanymi przepisami projekt przewiduje, że inwestorzy indywidualni nabywający jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego nie będą otrzymywali, począwszy od dnia 1 stycznia 2023 r., dwóch dokumentów, tj. kluczowych informacji dla inwestora (dyrektywa UCITS) oraz kluczowych informacji (rozporządzenie PRIIPS);

- ponadto, w sytuacji gdy towarzystwo tak postanowi i przekaze odpowiednie oświadczenie KNF, będzie mogło sporządzać kluczowych informacji w celu ich udostępniania również inwestorom innym niż inwestorzy indywidualni.

Zapewnienie stosowania rozporządzenia 2021/23 (zmiany w ustawie o BFG):

- wskazanie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego jako organu właściwego do prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji krajowego CCP (na dzień dzisiejszy KDPW CCP).

Główne zmiany:

- określenie zasad emisji obligacji kapitałowych jako nowej kategorii obligacji, kwalifikowanych do kapitału regulacyjnego banków i domów maklerskich oraz środków własnych zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji zgodnie z właściwymi przepisami prawa Unii Europejskiej;

- implementacja dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2261 z dnia 15 grudnia 2021 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2009/65/WE w odniesieniu do stosowania dokumentów zawierających kluczowe informacje przez spółki zarządzające przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS);

- zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/23 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych (CCP).

PRZEPISY KRAJOWE – uchwalone

Ustawa z dnia 1 grudnia 2022 r. ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym oraz niektórych innych ustaw

- ✓ Ustawa weszła w życie 16 marca 2023 r.
- ✓ Wybrane zmiany: art. 1 wprowadza szereg zmian w ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym, art. 8 wprowadza zmiany w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (zm. w definicji rzecznika finansowego), art. 12 wprowadza zmiany w ustawie z dnia 17 grudnia 2009 r. o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym