



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i stanu prac legislacyjnych

KWIECIEŃ 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
Rządowy projekt z dnia 13 kwietnia 2023 r. ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu ulepszenia środowiska prawnego i instytucjonalnego dla przedsiębiorców	4
Projekt ustawy o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw – projekt w fazie konsultacji środowiska instytucji rynku finansowego – trwają konsultacje z Kancelarią Prezydenta	4
PRZEPISY KRAJOWE – uchwalone	5
Ustawa z dnia 14 kwietnia 2023 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych.....	5
i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy o obligacjach, ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji 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 za 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;
- złagodzenie 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.

Rządowy projekt z dnia 13 kwietnia 2023 r. ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu ulepszenia środowiska prawnego i instytucjonalnego dla przedsiębiorców

- ✓ Ustawa wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2024 r. z wyjątkiem m.in. art. 30 – zm. w ustawie z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów wejdą w życie z dniem 12 lipca 2023 r.
- ✓ Ustawa zmienia m.in. następujące ustawy: Kodeks postępowania administracyjnego, Kodeks cywilny, Kodeks postępowania cywilnego (m.in. art. 598(23) i nast. Kpc - Sprawy z zakresu działalności gospodarczej osób nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych), Kodeks spółek handlowych, ustawy o KRS, ustaw podatkowych, ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji, ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prawo przedsiębiorców oraz ustawy o zarządzie sukcesyjnym przedsiębiorstwem osoby fizycznej i innych ułatwieniach związanych z sukcesją przedsiębiorstw
- ✓ D497 <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12371407/katalog/12964165#12964165>

Celem projektowanej ustawy jest wprowadzenie uproszczeń odnoszących się do każdego etapu istnienia i prowadzenia przedsiębiorstwa, tj. rozpoczynania działalności przez przedsiębiorcę, rozwoju jego przedsiębiorstwa w kolejnych latach oraz przekazania jej w ręce następców. Nowelizacja obejmuje też przepisy dotyczące zasad stanowiących prawo gospodarcze. W szczególności zmiany dot. następujących ustaw: Kodeks postępowania administracyjnego, Kodeks cywilny, Kodeks postępowania cywilnego (m.in. art. 598(23) i nast. Kpc - Sprawy z zakresu działalności gospodarczej osób nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych), Kodeks spółek handlowych, ustawy o KRS, ustaw podatkowych, ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji, ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prawo przedsiębiorców oraz ustawy o zarządzie sukcesyjnym przedsiębiorstwem osoby fizycznej i innych ułatwieniach związanych z sukcesją przedsiębiorstw

Uzasadnienie projektu i poszczególnych zmian:
<https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12371407/12964177/12964178/dokument616029.pdf>

Projekt ustawy o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw – projekt w fazie konsultacji środowiska instytucji rynku finansowego – trwają konsultacje z Kancelarią Prezydenta

Wprowadzenie ujednoliconej techniki przeprowadzania walnych zgromadzeń (WZ) – co zostało określone w projekcie jako tryb organizacji walnych zgromadzeń. Są to:

- stacjonarne walne zgromadzenie (zachowane i już istniejące) – gdy wszyscy akcjonariusze obecni są na WZ,
- WZ na którym akcjonariusze mogą uczestniczyć zarówno a) osobiście jak i b) zdalnie za pośrednictwem dedykowanego systemu informatycznego,
- elektroniczne walne zgromadzenie (dalej „EWZA”) stanowiące w istocie zmodernizowaną wersję dawnego zgromadzenia korespondencyjnego.

Propozycja zawiera zatem również rezygnację z praktycznie niestosowanego i archaicznego głosowania za pomocą listów na rzecz systemu informatycznego udostępnianego przez spółkę. EWZA jest pomyślane jako formuła nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, umożliwiając spółkom ich przeprowadzenie w przypadkach pojawienia się kwestii nieprzewidzianych i nagłych. Projekt zachowuje jednak prymat WZ stacjonarnego lub z opcją udziału poprzez system elektroniczny dla kwestii podstawowych zarezerwowanych dotychczas dla zwykłego WZ.

Jednym z istotniejszych elementów projektu jest wprowadzenie tzw. fazy konsultacyjnej – istotnej zwłaszcza w przypadku EWZA, co powiązane jest z prawem do żądania informacji i zmian porządku obrad.

Projekt zawiera zmianę metodologii głosowania grupami poprzez przyjęcie koncepcji tzw. kandydatów mniejszości jak i możliwość stworzenia grupy kandydatów. Daje to możliwość ochrony interesów mniejszości w radzie nadzorczej również poprzez możliwość wyboru spośród kandydatów mniejszości. Dodatkową ochronę interesów mniejszości stanowi wprowadzona w projekcie możliwość aby członek rady nadzorczej wybrany głosami mniejszości ab initio decydował o tym, że prowadzić będzie stałą kontrolę nadzorczą w spółce (a zatem nie tylko na posiedzeniach rady nadzorczej i na podstawie jej uchwały).

Istotną zmianą, z punktu widzenia firm inwestycyjnych jest zawarcie, w treści wystawianego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ, informacji o zamiarze udziału w WZ przy użyciu środków komunikacji elektronicznej.

PRZEPISY KRAJOWE – uchwalone

Ustawa z dnia 14 kwietnia 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 oraz niektórych innych ustaw

- ✓ Ustawa wejdzie w życie 1 października 2023 r., z wyjątkiem z art. 16, art. 19 i art. 20, które wchodzi w życie z dnem następującym po dniu ogłoszenia; art. 18, który wchodzi w życie z dnem 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.)

- ✓ Zmiany w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych oraz zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; zmiany w ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach; zmiany w ustawie z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (KSH) w tym możliwość emitowania obligacji kapitałowych przez banki, domy maklerskie oraz zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skutkuje wprowadzeniem do KSH przepisów o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze zamiany obligacji kapitałowych na akcje; zmiany w ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji; zmiany w ustawie z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym; zmiany w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe; zmiany w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe; zmiany w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi: Do zmienianej ustawy dodaje się przepis dający możliwość zapisania instrumentów finansowych za pomocą technologii rozproszonego rejestru, wykorzystywanej przez operatora infrastruktury rynkowej opartej na DLT w rozumieniu art. 2 pkt 5 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/858 z dnia 30 maja 2022 r. w sprawie systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru. Ustawa dookreśla także zasady prowadzenia postępowań administracyjnych zgodnie z przepisami rozporządzenia nr 2021/23, przewidując m.in., że w zakresie nieuregulowanym w przepisach rozporządzenia nr 2021/23 będą miały zastosowanie przepisy ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego, z możliwością wyłączenia stosowania w tych postępowaniach zasady określonej w art. 10 § 1 tego Kodeksu (zasada czynnego udziału strony); Zmiany w ustawie z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji oraz o rządowych instrumentach stabilizacji finansowej oraz niektórych innych ustaw.