



Izba Domów Maklerskich

Monitoring nowelizacji przepisów prawa i stanu prac legislacyjnych

MAJ 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” - w dniu 11 maja 2023 r. Komitet Stały Rady Ministrów przyjął Projekt ustawy;	3
Rządowy projekt z dnia 13 kwietnia 2023 r. ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu ulepszenia środowiska prawnego i instytucjonalnego dla przedsiębiorców – w dniu 29 i 30 maja odbyła się konferencja uzgodnieniowa	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	5
Projekt ustawy o zmianie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, ustawy o rachunkowości oraz ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.	6
PRZEPISY KRAJOWE – uchwalone	7
Ustawa z dnia 26 maja 2023 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw – oczekuje na podpis Prezydenta	7

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” - w dniu 11 maja 2023 r. Komitet Stały Rady Ministrów przyjął Projekt ustawy;

- ✓ Ustawa wejdzie w życie 30 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem m.in. art. 15 pkt 6 i 7, które wchodzi w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia.
- ✓ W Art. 5 wprowadza się zmiany do ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, art. 14. 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. 15 – zmiany w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Art. 16.-I zmiany w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Art. 18. W ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, Art. 27. W ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym w art. 24 wprowadza się zmiany w ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej.
- ✓ Zmiany w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, które nie były przedmiotem uprzednich konsultacji z IDM:
 - umożliwienie bankom powierniczym wykonywania czynności w zakresie pośrednictwa w zawieraniu transakcji pożyczek papierów wartościowych;
 - ograniczenie możliwości oferowania obligacji korporacyjnych wśród klientów detalicznych poza rynkiem regulowanym i alternatywnym systemem obrotu przez wprowadzenie minimalnej wartości nominalnej takich obligacji w przypadku gdy są oferowane takim klientom (min. 40.000 euro lub równowartość tej kwoty wyrażona w walucie polskiej) a także wprowadzenie obowiązku pośrednictwa firmy inwestycyjnych lub dostawców usług finansowania społecznościowego w oferowaniu obligacji w przypadku oferty publicznej
- ✓ Projekt z 12.05.2023 w RCL:
<https://legislacja.gov.pl/projekt/12349203/katalog/12803554#12803554>

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 fundusz inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;
- przemodelowanie zasad świadczenia usług w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa, w szczególności zasad wypłacania wynagrodzenia za tą usługę (wynagrodzenie wypłacane wyłącznie z wynagrodzenia stałego TFI za zarządzanie funduszem, wynagrodzenie to nie może wpływać na opłatę

za zarządzenie 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 – w dniu 29 i 30 maja odbyła się konferencja uzgodnieniowa

- ✓ 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 obejmie też przepisy dotyczące zasad stanowienia prawa gospodarczego. 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 ujednocionej 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.

Projekt ustawy o zmianie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, ustawy o rachunkowości oraz ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

- ✓ Ustawa wchodzi w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia.
- ✓ Projektowana ustawa zmienia ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz ustawę z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
- ✓ <https://www.senat.gov.pl/prace/druki/record,12801.html>

W projekcie proponuje się również nałożenie na spółkę będącą jednostką zainteresowania publicznego obowiązku opracowania i wdrożenia systemu kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia wiarygodności sprawozdawczości finansowej (art. 1 pkt 4 projektu). System kontroli wewnętrznej w obszarze sprawozdawczości finansowej będzie atestowany przez niezależnego biegłego rewidenta. Proponowane przepisy zobowiązują zarządy spółek (jednostek zainteresowania publicznego) do zaprojektowania i wdrożenia w spółkach skutecznych (efektywnych) mechanizmów (narzędzi), zapewniających prawidłowe sporządzanie sprawozdań finansowych, tak aby były one wiarygodne. Spółka będzie miała obowiązek zamieścić w sprawozdaniu z działalności (jako wyodrębnioną część) oświadczenie o opracowaniu i wdrożeniu systemu kontroli wewnętrznej oraz poddaniu tego systemu atestacji. Skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oceniana będzie corocznie w ramach usługi atestacyjnej innej niż badanie. Biegły rewident będzie sporządzał sprawozdanie z tej oceny. Sprawozdanie to będzie dołączane do sprawozdania finansowego spółki i składane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Naruszenie obowiązków we wskazanym zakresie będzie sankcjonowane (art. 1 pkt 4, art. 2 i art. 3 projektu).

PRZEPISY KRAJOWE – uchwalone

Ustawa z dnia 26 maja 2023 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw – oczekuje na podpis Prezydenta

- ✓ Ustawa wprowadza m.in. możliwości kompensaty dochodów i strat z inwestycji w fundusze inwestycyjne z dochodami i stratami z innych źródeł kapitałowych
- ✓ Ustawa wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2023 r., z wyjątkami – w zakresie ww. 1 stycznia 2024 r.
- ✓ https://orka.sejm.gov.pl/proc9.nsf/ustawy/3025_u.htm