**UZASADNIENIE**

Projekt rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. 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* (Dz. U. z 2020 r. poz. 1922) ma na celu dokonanie niezbędnych zmian krajowego porządku prawnego w związku z wejściem w życie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/338 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w zakresie wymogów informacyjnych, zarządzania produktami i limitów pozycji oraz dyrektywy 2013/36/UE i (UE) 2019/878 w zakresie ich zastosowania do firm inwestycyjnych w celu wsparcia odbudowy w następstwie kryzysu związanego z COVID-19 (Dz. Urz. UE L 68 z 26.02.2021, str. 14), dalej: „dyrektywa 2021/338”.

Dyrektywa 2021/338 zmienia dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 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. 349–496). W dobie pandemii COVID-19 istotne znaczenie odgrywa wspieranie procesów gospodarczych, w tym zachodzących na rynkach finansowych, przez wprowadzenie ograniczonych i ukierunkowanych zmian zasad dotyczących świadczenia usług finansowych.

Celem dyrektywy 2021/338 jest zmniejszenie złożoności regulacyjnej w zakresie działalności prowadzonej przez firmy inwestycyjne oraz kosztów ponoszonych przez te podmioty, m. in. przez wyłączenie szeregu obowiązków firm inwestycyjnych wobec klientów profesjonalnych czy wprowadzenie tzw. formatu elektronicznego jako domyślnego sposobu komunikacji między firmami inwestycyjnymi i ich klientami. Wdrożenie dyrektywy jest dokonywane na poziomie ustawowym – projekt rozporządzenia zawiera wyłącznie przepisy umożliwiające przekazanie przez firmę inwestycyjną klientowi lub potencjalnemu klientowi niektórych informacji po wykonaniu usługi świadczonej przy użyciu środków porozumiewania się na odległość oraz wyłączenie z systemu obejmującego świadczenia niepieniężne usług badawczych dotyczących emitentów o średniej rynkowej kapitalizacji nieprzewyższającej określonego progu.

Zmiany w **§ 1 projektu** obejmują przepisy § 9, § 12, § 35 i § 46 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. 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.

Celem zmian w **§ 9** (dodania **ust. 3a** i **3b**) jest ułatwienie wykonywania usług przyjmowania i przekazywania zleceń oraz wykonywania tych zleceń przy użyciu środków porozumiewania się na odległość. Na podstawie tych przepisów firma inwestycyjna będzie mogła przekazać klientowi lub potencjalnemu klientowi wymagane informacje nie przed, ale po wykonaniu usługi – w przypadku usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz usług wykonywania tych zleceń na rachunek dającego zlecenie, o ile są one świadczone przy użyciu środków porozumiewania się na odległość, które uniemożliwiają przekazanie wymaganych informacji przed rozpoczęciem ich świadczenia. Dopuszczalność takiego działania będzie wymagała uzyskania przez firmę inwestycyjną zgody klienta na otrzymanie informacji po wykonaniu usługi oraz przekazania klientowi przez firmę inwestycyjną informacji o możliwości odłożenia rozpoczęcia świadczenia usługi na jego rzecz do czasu otrzymania tych informacji. Ponadto firma inwestycyjna będzie miała obowiązek umożliwienia klientowi lub potencjalnemu klientowi uzyskania odpowiednich informacji telefonicznie przed rozpoczęciem świadczenia usługi.

Dodawane w **§ 12** **ust. 2–4** wyłączają z zakresu regulacji dotyczących świadczeń niepieniężnych (w ramach obowiązujących zasad przyjmowania lub przekazywania świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych w związku z prowadzeniem działalności maklerskiej) usługi badawcze odnoszące się do emitentów o średniej rynkowej kapitalizacji mniejszej niż 1 000 000 000 euro, świadczonych przez osoby trzecie na rzecz firmy inwestycyjnej w związku ze świadczonymi przez tę firmę usługą zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub innymi usługami maklerskimi na rzecz klientów. Zastosowanie takiego wyłączenia będzie możliwe na podstawie umowy zawartej pomiędzy podmiotem świadczącym usługi badawcze i firmą inwestycyjną, określającej wysokość wynagrodzenia za usługę przed jej wykonaniem (wymagane będzie poinformowanie klientów przez firmę inwestycyjną klientów o wysokości tego wynagrodzenia).

Zmiany **§ 35** **ust. 3** oraz **§ 46** **ust. 3** mają na celu ich korektę, zgodnie z art. 9 ust. 7 oraz art. 10 ust. 6 dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. uzupełniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do zabezpieczenia instrumentów finansowych i środków pieniężnych należących do klientów, zobowiązań w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do oferowania lub przyjmowania wynagrodzeń, prowizji bądź innych korzyści pieniężnych lub niepieniężnych (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 500). Korekta polega na prawidłowym wskazaniu komórki do spraw nadzoru zgodności działalności z prawem ustanowionej w firmie inwestycyjnej jako właściwej do wykonywania zadań w zakresie monitorowania zmian i dokonywania okresowych przeglądów procesu emitowania lub wystawiania instrumentów finansowych lub udzielania porad w zakresie emitowania lub wystawiania instrumentu finansowego oraz zasad zarządzania produktami.

Zgodnie z **§ 2 projektu** rozporządzenie wejdzie w życie z dniem 28 lutego 2022 r. – zgodnie z art. 4 ust. 1 dyrektywy 2021/338 państwa członkowskie są zobowiązane do stosowania przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych niezbędnych do wykonania tej dyrektywy od tego dnia.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), dlatego też projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

Projektowane rozporządzenie nie wymaga przedstawiania organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. Projekt rozporządzenia nie podlega konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Stosownie do art. 4 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) projekt został zamieszczony w wykazie prac legislacyjnych Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) projekt rozporządzenia został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

Zawarte w projekcie regulacje nie wpłyną na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców zgodnie z art. 68 ustawy z dnia 6 marca 2018 r. prawo przedsiębiorców (Dz. U. z 2021 r. poz. 162).

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.