



Koronawirus a rynek kapitałowy - podsumowanie zmian (zaktualizowane opracowanie)

Warszawa, 3.07.2020 r.

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP	3
II.	SŁOWNICZEK	4
III.	OBOWIĄZKI RAPORTOWE I SPRAWOZDAWCZE	5
1.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA	5
2.	OBOWIĄZKI RAPORTOWE I SPRAWOZDAWCZE	5
IV.	TERMINY DOSTOSOWAWCZE	7
1.	POLITYKA ZAANGAŻOWANIA	7
2.	REJESTR BENEFICJENTÓW RZECZYWISTYCH	8
3.	PROWADZENIE PPK	8
4.	TERMIN OBOWIĄZKÓW SPRAWOZDAWCZYCH WYKONYWANIA ZLECEŃ	8
5.	PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE POLITYKI WYNAGRODZEŃ	9
6.	DYSTRYBUTORZY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	9
7.	DEMATERIALIZACJA AKCJI	9
8.	TERMIN KTÓREGO NIE PRZEDŁUŻONO	10
V.	ZDALNE UCZESTNICTWO W POSIEDZENIACH ORGANÓW PODMIOTÓW	10
1.	SPÓŁKI PRAWA HANDLOWEGO	11
2.	FUNDUSZE INWESTYCYJNE	12
3.	CO DALEJ	13
VI.	WYKAZ POZOSTAŁYCH ZMIAN W ZAKRESIE FUNKCJONOWANIA RYNKU KAPITAŁOWEGO	14
1.	USTAWA O OBLIGACJACH	14
2.	USTAWA O OFERCIE	14
3.	USTAWA O OBROCIE	15
4.	USTAWA O BIEGŁYCH REWIDENTACH	15
5.	KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH	15
6.	USTAWA O KONTROLI NIEKTÓRYCH INWESTYCJI	16
7.	USTAWA O PRACOWNICZYCH PLANACH KAPITAŁOWYCH	16
VII.	FUNKCJONOWANIE KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO	17
1.	DZIAŁALNOŚĆ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO W CZASIE EPIDEMII	17
2.	BIEG TERMINÓW	17
3.	DECYZJE ORGANU NADZORU	17
4.	KORRESPONDENCJA KIEROWANA DO UKNF W CZASIE PANDEMII	18
	ZAŁĄCZNIK - WAŻNE DATY – PODSUMOWANIE	18

I. WSTĘP

Rynek kapitałowy ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia finansowania przedsiębiorstw, umożliwiając jednocześnie inwestowanie oszczędności dawcom kapitału. Stąd niezwykle istotne jest zapewnienie niezakłóconego i stabilnego funkcjonowania tego rynku, aby mógł on odpowiadać na potrzeby przedsiębiorstw oraz inwestorów, przy zachowaniu zasad bezpieczeństwa oraz uczciwości obrotu.

Wyzwania stojące przed rynkiem kapitałowym w obliczu rozprzestrzeniania się epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 zostały dostrzeżone przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego („UKNF”), który w dniu 20 marca 2020 r. ogłosił pakiet działań dla sektora rynku kapitałowego mających na celu wzmocnienie jego odporności i możliwości finansowania gospodarki w związku z pandemią wirusa COVID-19 ([„Pakiet Impulsów Nadzorczych na rzecz Bezpieczeństwa i Rozwoju w obszarze rynku kapitałowego”](#), „PIN”).

Jako cele PIN-u wskazano:

- zapewnienie utrzymania płynności rynku,
- umożliwienie wywiązania się z obowiązków regulacyjnych przez przesunięcie terminów sprawozdawczych,
- ułatwienie pozyskiwania kapitału przez firmy,
- umożliwienie koncentracji na obsłudze klientów oraz kluczowych procesów.

W niniejszym opracowaniu, podsumowujemy dokonane w ostatnim czasie zmiany prawne dotyczące funkcjonowania rynku kapitałowego, które zostały wprowadzone w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2, w tym objęte ustawami składającymi się na tzw. tarczę antykryzysową, tj. Tarczę 1.0, Tarczę 2.0, Tarczę 3.0 a także Tarczę 4.0

Poszczególne zmiany regulacyjne zostały uszeregowane w następujące bloki tematyczne:

- 1) zmiany terminów realizacji obowiązków sprawozdawczych i raportowych,
- 2) zmiany terminów na dostosowanie prowadzonej działalności do zmienionych przepisów prawa,
- 3) zmiany w odniesieniu do zasad uczestnictwa w posiedzeniach organów podmiotów za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość,
- 4) inne zmiany prawne, dotyczące obowiązków uczestników rynku kapitałowego,
- 5) zmiany w zakresie funkcjonowania Komisji Nadzoru Finansowego w czasie epidemii.

II. SŁOWNICZEK

Kodeks Spółek Handlowych/KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 288)
Rozporządzenie	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 31 marca 2020 r. w sprawie określenia innych terminów wypełniania obowiązków w zakresie ewidencji oraz w zakresie sporządzenia, zatwierdzenia, udostępnienia i przekazania do właściwego rejestru, jednostki lub organu sprawozdań lub informacji (Dz. U. z 2020 r. poz. 570)
Rozporządzenie Raportowe	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 7 kwietnia 2020 r. w sprawie określenia innych terminów wykonania niektórych obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 622)
Rozporządzenie z dnia 30 czerwca 2020 r.	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 czerwca 2020 r. w sprawie przedłużenia niektórych terminów związanych z przekazywaniem informacji o schematach podatkowych i wymianą informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2020 r. poz. 1162)
Specustawa Covid-19	ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2020 r., poz. 374 ze zm.)
Tarcza Antykryzysowa 1.0	ustawa z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2020 r., poz. 568 ze zm.)
Tarcza Antykryzysowa 2.0	ustawa z dnia 16 kwietnia 2020 r. o szczególnych instrumentach wsparcia w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-COV-2 (Dz. U. z 2020 r., poz. 695)
Tarcza Antykryzysowa 3.0	ustawa z dnia 14 maja 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 (Dz. U. 2020 r., poz. 875)
Tarcza Antykryzysowa 4.0	ustawa z dnia 23 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz. U. 2020 r., poz. 1086)
Ustawa o funduszach inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 20 r., poz. 20)
Ustawa zmieniająca	ustawa z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2019 r., poz. 2217 ze zm.)

III. OBOWIĄZKI RAPORTOWE I SPRAWOZDAWCZE

1. SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

Wprowadzenie w Polsce stanu epidemii przypadło na okres, gdy większość jednostek jest zobowiązana sporządzić, zatwierdzić lub udostępnić sprawozdania oraz inne informacje, co w obecnej sytuacji jest znacząco utrudnione. Specustawa Covid-19 zawiera delegację ustawową, na podstawie której wydano przepisy wykonawcze w sprawie określenia innych terminów wypełniania odpowiednich obowiązków.

Zgodnie z Rozporządzeniem termin na sporządzenie sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych został **jednorazowo** wydłużony o trzy miesiące, a w przypadku jednostek podlegających nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego (w tym m.in. domy maklerskie, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, spółki publiczne) o 2 miesiące.

W związku z powyższym sprawozdania finansowe za rok 2019¹ muszą być sporządzone, co do zasady:

- w terminie 5 miesięcy od dnia bilansowego - w przypadku jednostek podlegających nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego,
- w terminie 6 miesięcy od dnia bilansowego - w przypadku pozostałych jednostek

zamiast w terminie 3 miesięcy od dnia bilansowego.

Mając na uwadze, że rokiem obrotowym funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych musi być rok kalendarzowy, to sprawozdania tych jednostek powinny być zostać sporządzone nie później niż do dnia 31 maja 2020 r., a nie jak co roku do 31 marca danego roku kalendarzowego.

Na podstawie Rozporządzenia analogicznemu wydłużeniu, tj. o 3 miesiące, a w przypadku jednostek podlegających nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego o 2 miesiące, uległy również terminy na zatwierdzenie tych sprawozdań przez właściwe organy jednostek je sporządzających.

Posiedzenia organów zatwierdzających sprawozdania finansowe muszą się odbyć we wskazanych powyżej, wydłużonych terminach.

2. OBOWIĄZKI RAPORTOWE I SPRAWOZDAWCZE

1) Obowiązki raportowe i sprawozdawcze emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Raportowego zmianie uległy m.in. terminy przekazania raportów okresowych przez spółki publiczne i innych emitentów papierów wartościowych (w tym publicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych). Zgodnie z opublikowanym rozporządzeniem termin na przekazanie:

¹ Przepisy mają zastosowanie do obowiązków dotyczących roku obrotowego kończącego się po dniu 29 września 2019 r., jednak nie później niż w dniu 30 kwietnia 2020 r., których termin wykonania nie upłynął przed dniem 31 marca 2020 r.

- raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za kwartały rozpoczynające się po dniu 31 grudnia 2019 r., jednak nie później niż w dniu 1 maja 2020 r. zostały przesunięte o 60 dni, tj. emitent jest zobowiązany do jego przekazania w terminie 120 dni od dnia zakończenia kwartału (a nie jak obecnie w terminie 60 dni),
- raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego sporządzonego za rok obrotowy kończący się po dniu 30 grudnia 2019 r., jednak nie później niż w dniu 30 kwietnia 2020 r. został przesunięty o dwa miesiące, tj. emitent jest zobowiązany do jego przekazania w terminie 6 miesięcy dni od dnia zakończenia roku obrotowego (a nie jak dotychczas w terminie 4 miesięcy),
- raportu emitenta będącego funduszem za pierwszy kwartał 2020 r., został przedłużony o dwa miesiące – przedłużenie dotyczy wyłącznie terminu na przekazanie raportu za pierwszy kwartał 2020 r.,
- raport roczny emitenta będącego funduszem, w zakresie raportu sporządzonego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. również został przedłużony o 2 miesiące.



Zauważyć należy, iż nie zostały przesunięte terminy publikacji przez emitentów raportów półrocznych



W dniu 20 maja 2020 r. ESMA opublikowała [stanowisko](#) dotyczące wpływu epidemii COVID-19 na raporty półroczne, w którym zwrócono uwagę na wybrane postanowienia MSSF, które mają szczególne znaczenie przy sporządzaniu śródrocznych sprawozdań finansowych w kontekście pandemii COVID-19, a także na potrzebę przedstawienia przez emitentów zaktualizowanych informacji odzwierciedlających obecny i oczekiwany wpływ COVID-19 na sytuację finansową, efektywność finansową i przepływy pieniężne oraz identyfikację głównych czynników ryzyka i niepewności.

2) Obowiązki raportowe i sprawozdawcze funduszy inwestycyjnych

Na podstawie Rozporządzenia Raportowego jednorazowemu wydłużeniu uległy również terminy na:

- przekazanie KNF rocznego sprawozdania finansowego funduszu oraz rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu z wydzielonymi subfunduszami, które należało przekazać nie później niż w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego (a nie, jak co roku, nie później niż w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego),
- aktualizację danych zawartych w prospekcie informacyjnym FIO/SFIO, którą należy przeprowadzić nie później niż do dnia 31 lipca 2020 r. (a nie, jak co roku, do dnia 31 maja 2020 r.),
- sporządzenie sprawozdania rocznego AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy o funduszach inwestycyjnych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r., które należało sporządzić nie później niż w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego (a nie, jak co roku, nie później niż w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego).

Warto wskazać, że postanowienia Rozporządzenia Raportowego nie przewidują wydłużenia terminów na przekazywanie przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub fundusze inwestycyjne innych niż wskazane powyżej raportów okresowych (w tym raportów miesięcznych towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz raportów kwartalnych funduszy inwestycyjnych).

3) Firmy inwestycyjne

Rozporządzenie Raportowe przewiduje również udogodnienia dla firm inwestycyjnych polegające na przedłużeniu:

- terminu na weryfikację przez dom maklerski, czy podmiot wobec niego dominujący jest finansową spółką holdingową, finansową spółką holdingową o działalności mieszanej lub spółką holdingową o działalności mieszanej – obowiązek przedstawienia wyników weryfikacji upływa w terminie 75 dni po zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania podmiotu dominującego, a w sytuacji gdy do końca pierwszego kwartału 2020 r. nie było dostępne zbadane i zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe tego podmiotu dominującego - w terminie 75 dni od zakończenia pierwszego kwartału 2020 r., a następnie w terminie 75 dni po zatwierdzeniu w/w sprawozdania, jednak nie później niż do dnia 31 grudnia 2020 r. Do dnia wydania Rozporządzenia Raportowego termin ten upływał w terminie 15 dni po zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania podmiotu dominującego.
- o 45 dni termin na przekazania kwartalnego sprawozdania z działalności sprzedażowej (za pierwszy kwartał 2020 r.), który standardowo upływa 15 dnia miesiąca następującego po kwartale objętym sprawozdaniem.

4) Przesunięcie terminów na raportowanie FATCA/CRS

Na podstawie Rozporządzenia z dnia 30 czerwca 2020 r. dokonano wydłużenia terminów na przekazanie Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej:

- a) **do dnia 31 lipca 2020 r.** - informacji o rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych za 2019 r., o których mowa w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami („**Ustawa CRS**”),
- b) **do dnia 31 lipca 2020 r.** - informacji o amerykańskich rachunkach raportowanych za 2019 r. i informacji o niewystępowaniu w stosunku do prowadzonego rachunku finansowego okoliczności skutkujących powstaniem obowiązku przekazania informacji o amerykańskich rachunkach raportowanych za 2019 r., o którym mowa w ustawie z dnia 9 października 2015 r. o wykonaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA („**Ustawa FATCA**”),

IV. TERMINY DOSTOSOWAWCZE

1. POLITYKA ZAANGAŻOWANIA

Tarcza Antykryzysowa 2.0. wprowadziła dwumiesięczne (w stosunku do terminu pierwotnego) przedłużenie terminu na opracowanie i publikację przez podmioty nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego tzw. polityki zaangażowania.

Zgodnie z wcześniejszym brzmieniem Ustawy zmieniającej, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie tej ustawy, wybrane podmioty nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego były zobowiązane do opracowania i publikacji polityki dotyczącej zaangażowania w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, która opisywać ma m.in. w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy takich spółek jest uwzględniane w strategiach inwestycyjnych podmiotów nadzorowanych.

Postanowieniem art. 69 Tarczy Antykryzysowej 2.0 w/w, pierwotny termin został wydłużony o 2 miesiące, tj. termin na realizację obowiązków informacyjnych, pierwotnie zaplanowany na dzień 30 maja 2020 r., upływie **w dniu 30 lipca 2020 r.**

Podmioty zobowiązane do opracowania w/w polityki to:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
 - zarządzający alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
 - firmy inwestycyjne,
 - pracownicze fundusze emerytalne oraz
 - zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji
- pod warunkiem, że podmioty te, albo zarządzane przez TFI/ZASI fundusze, lokują aktywa w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

Analogiczne przedłużenie terminu dotyczy również obowiązków informacyjnych w/w podmiotów przewidzianych w art. 29 – 32 Ustawy zmieniającej.

2. REJESTR BENEFICJENTÓW RZECZYWISTYCH

Ustanowiony w ustawie z 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu okres przejściowy, dla spółek obowiązanych do zgłoszenia do Centralnego Rejestru Beneficjenta Rzeczywistego (CRBR), na dopełnienie obowiązku informacji odnośnie beneficjenta rzeczywistego tych podmiotów, który pierwotnie miał się zakończyć z dniem 13 kwietnia 2020 r., został przesunięty o kolejne 3 miesiące i upływa **w dniu 13 lipca 2020 r.**

3. PROWADZENIE PPK

W ramach zmian wprowadzonych Tarczą Antykryzysową 1.0 do ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych przesunięto o pół roku termin na zawarcie umów o zarządzenie PPK i o prowadzenie PPK przez podmioty zatrudniające powyżej 50 osób zatrudnionych. Nowe terminy na zawarcie tych umów zostały wyznaczone, odpowiednio, **na dzień 27 października 2020 r. oraz 10 listopada 2020 r.**

4. TERMIN OBOWIĄZKÓW SPRAWOZDAWCZYCH WYKONYWANIA ZLECEŃ (*BEST EXECUTION*)

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 31 marca 2020 opublikował komunikat, w którym poinformował o akceptacji rekomendacji [ESMA](#) dotyczącej obowiązków sprawozdawczych związanych z wykonywaniem zleceń. W związku z powyższym KNF oczekiwał publikacji sprawozdań w zakresie *best execution* w następujących terminach:

- w przypadku rocznej informacji firm inwestycyjnych świadczących usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, wykonywania zleceń lub zarządzania portfelami, publikowanych na

podstawie Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/576 – nie później niż do 30 czerwca 2020 r. (pierwotny wymagany termin to 30 kwietnia 2020 r.),

- w przypadku kwartalnych raportów systemów wykonywania zleceń za okres sprawozdawczy od 1 października do 31 grudnia 2019 r. publikowanych na podstawie Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 - tak szybko jak jest to możliwe, jednak nie później niż w następnym wymaganym terminie raportowym tj. 30 czerwca 2020 r. (pierwotny wymagany termin to 31 marca 2020 r.).

Jednocześnie UKNF, w ślad za rekomendacją ESMA, zobowiązał podmioty przekazujące sprawozdania do wewnętrznego ewidencjonowania przypadków podjęcia decyzji o opóźnionym przekazywaniu powyższych informacji.

5. PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE POLITYKI WYNAGRODZEŃ

Tarcza Antykryzysowa 1.0 wprowadziła upoważnienie dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, do określenia w drodze rozporządzenia innego terminu podjęcia przez walne zgromadzenie spółki notowanej na rynku regulowanym uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej, o którym mowa w art. 36 ust. 1 Ustawy zmieniającej.

W dniu 27 maja 2020 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2020 r. w sprawie określenia innego terminu podjęcia przez walne zgromadzenie spółki uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej, które przedłużyło termin na podjęcie przez WZA spółki publicznej uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń **do dnia 31 sierpnia 2020 r.**

Do czasu wejścia w życie w/w rozporządzenia termin na przyjęcie polityki wynagrodzeń upływał w dniu 30 czerwca 2020 r.

6. DYSTRYBUTORZY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

W dniu 15 maja 2020 r. weszła w życie zmiana rozporządzenia Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 3 października 2019 r. w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów. W ramach zmiany wydłużono 6-miesięczny okres na dostosowanie działalności do wymogów w/w rozporządzenia z dnia 3 października 2019 r. Po zmianie wydłużono termin na dostosowanie z 6 na 8 miesięcy, tj. z dnia 14 maja 2020 r. **do dnia 14 lipca 2020 r.**

W ramach zmiany nie wydłużono 12-miesięcznego terminu dostosowawczego, który dotyczy kwestii dokonania oceny czy dana usługa lub instrument finansowy są odpowiednie dla klienta, obowiązków dotyczących celów biznesowych i strategii dystrybucji oraz określenia grupy docelowej.

7. DEMATERIALIZACJA AKCJI

W ramach Tarczy Antykryzysowej 3.0 przewidziano odroczenie procesu dematerializacji akcji do dnia 1 marca 2021 r. Ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw wprowadziła obowiązkową dematerializację akcji począwszy od 1

stycznia 2021 r. Z uwagi na epidemię koronawirusa Rząd zdecydował się na wydłużenie tego terminu i wyznaczenia 1 marca 2021 r. jako daty dematerializacji akcji.

W/w regulacja wprowadziła również zmianę terminu granicznego na skierowanie przez spółkę do akcjonariuszy pierwszego wezwania do składania dokumentów akcji, którego trzeba dokonać do dnia **30 września 2020 r.**, a nie jak poprzednio do dnia 30 czerwca 2020 r.

Dalsze zmiany w zakresie regulacji dematerializacji akcji wprowadziła również Tarcza Antykryzysowa 4.0. Wprowadzona zmiana zawiesiła stosowanie przepisów w/w ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 r. w stosunku do spółek, które na dzień 30 września 2020 r. znajdują się w upadłości i które nie dokonały do tego dnia pierwszego wezwania do złożenia dokumentów akcji w spółce.

Zawieszenie obowiązywać będzie przez czas postępowania upadłościowego oraz do upływu 12 miesięcy od dnia prawomocnego ukończenia, zakończenia, uchylecia albo umorzenia postępowania upadłościowego.

Ponadto, termin na dokonanie pierwszego wezwania do złożenia dokumentów akcji w spółce przypadać będzie na pierwszy dzień po upływie 6 miesięcy od dnia prawomocnego ukończenia, zakończenia, uchylecia albo umorzenia postępowania upadłościowego, a akcje w formie dokumentowej zachowają swoją moc dowodową przez okres 5 lat od upływu 12 miesięcy od dnia prawomocnego ukończenia, zakończenia, uchylecia albo umorzenia postępowania upadłościowego.

8. TERMIN KTÓREGO NIE PRZEDŁUŻONO

Zarówno w ramach już uchwalonych i ogłoszonych przepisów prawa przyjętych w ramach walki z pandemią koronawirusa, jak i projektowanych aktów nie znalazły się postanowienia wydłużające okres na dostosowanie prowadzonej przez TFI działalności do postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Termin na w/w dostosowanie działalności TFI, w zakresie określonym w w/w rozporządzeniu, upływa w **dniu 16 lipca 2020 r.**

V. ZDALNE UCZESTNICTWO W POSIEDZENIACH ORGANÓW PODMIOTÓW

Pandemia koronawirusa uwypukliła braki w polskim prawie regulacji odnoszącej się do możliwości odbywania posiedzeń organów różnych jednostek organizacyjnych w trybie zdalnym.

Podobne braki występowały w przepisach regulujących działalność funduszy inwestycyjnych, które również w ściśle określonych przypadkach są zobowiązane do zwoływania posiedzeń swoich organów.

Wprowadzane przepisy mają na celu zapewnić ciągłość funkcjonowania właściwych organów m. in. w sytuacjach nadzwyczajnych, takich jak obecna.

W ramach opracowania wskazano rozwiązania dotyczące spółek akcyjnych oraz spółek z ograniczoną działalnością (forma w jakiej mogą działać m.in. domy maklerskie lub zarządzający ASI).

1. SPÓŁKI PRAWA HANDLOWEGO

Przepisy tzw. Tarczy Antykryzysowej 1.0 wprowadziły do Kodeksu Spółek Handlowych możliwość przeprowadzenia posiedzeń organów spółek kapitałowych za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, choćby statut/umowa spółki nie przewidywała takiej możliwości.



Możliwość uczestnictwa w posiedzeniach właściwych organów za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość będzie zasadą a nie wyjątkiem

1) Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i spółki akcyjne – postanowienia ogólne

➤ Posiedzenia zarządu

- można w nich uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość,
- można podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym głosować za pośrednictwem innego członka zarządu,

- chyba że **umowa albo statut spółki stanowi inaczej**.

➤ Posiedzenia rady nadzorczej

- można w nich uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość,
- można podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym głosować za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej,

- chyba że **umowa albo statut spółki stanowi inaczej**. Podkreślenia wymaga, że rozwiązania wskazane powyżej w **drugim punkcie** były obecne w Kodeksie Spółek Handlowych, jednak ich stosowanie musiał przewidywać akt konstytuujący spółkę, podczas gdy obecnie jest to zasadą, od której odstępianie wymaga uwzględnienia w umowie/statucie spółki.

➤ Walne zgromadzenia wspólników/akcjonariuszy

- można w nich uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, chyba że umowa/statut stanowi inaczej,
- o udziale w zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość decyzję podejmuje zwołujący to zgromadzenie,
- udział przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość musi obejmować co najmniej:
 - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym,
 - wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu **przed lub w toku** zgromadzenia wspólników.

Udział w zgromadzeniu wspólników/akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji uczestników i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

Dodatkowo, przepisy Tarczy Antykryzysowej 2.0 wprowadziły do KSH regulacje przewidujące możliwość podejmowania przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których umowa spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków rady nie zgłosi sprzeciwu.



Dopuszczenie zdalnego uczestnictwa w zgromadzeniach wymaga opracowania regulaminu zawierającego szczegółowe zasady udziału w zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników

2) Spółki akcyjne – postanowienia szczególne

Zmienione przepisy Kodeksu Spółek Handlowych wprowadzają regulacje szczególne w odniesieniu do możliwości uczestnictwa w posiedzeniu **walnego zgromadzenia akcjonariuszy** przy zastosowaniu środków porozumiewania się na odległość. Postanowienia te mają na celu uwzględnienie specyfiki i odrębności takich zgromadzeń od zgromadzeń wspólników spółek z o.o.

Poza zasadami wskazanymi w pkt 1) powyżej w KSH przewidziano:

- obowiązek transmisji, przez spółki publiczne, obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy w czasie rzeczywistym – **wyłącznie w przypadku umożliwienia udziału w zgromadzeniu przy zastosowaniu środków porozumiewania się na odległość**,
- obowiązek niezwłocznego przesłania przez spółkę, akcjonariuszowi głosującemu za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, elektronicznego potwierdzenia otrzymania głosu,
- obowiązek przesłania akcjonariuszowi, na jego wniosek, potwierdzenia, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony.

Szczegółowe opracowanie kwestii zdalnego uczestnictwa w posiedzeniach organów dostępne jest pod adresem strony [Kancelarii](#).

2. FUNDUSZE INWESTYCYJNE

W ramach Tarczy Antykryzysowej 2.0, do Ustawy o funduszach inwestycyjnych zostały dodane rozwiązania zbliżone do postanowień wprowadzonych do Kodeksu Spółek Handlowych regulujących udział w posiedzeniach organów za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Postanowienia regulujące udział w organach funduszy inwestycyjnych są analogiczne dla funduszy otwartych (zgromadzenie uczestników w przypadku FIO oraz zgromadzenie inwestorów albo rada inwestorów w przypadku SFIO) i funduszy zamkniętych (zgromadzenie inwestorów albo rada inwestorów).

Udział w posiedzeniach tych organów możliwy jest, co do zasady, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut funduszu będzie stanowił inaczej i może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji uczestników i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

Ponadto udział taki musi obejmować co najmniej:

- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w posiedzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku posiedzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce posiedzenia,
- wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku posiedzenia.

Protokół z przebiegu posiedzenia organu wymaga podpisu przewodniczącego posiedzenia oraz osoby sporządzającej protokół. Do protokołu należy również dołączyć listę obecności z podpisami uczestników posiedzenia oraz listę uczestników głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Mimo braku wyartykułowania tego wprost sposób sformułowania tego obowiązku sugeruje, że podmioty uczestniczące w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie muszą podpisywać protokołu, co wydaje się logicznym rozwiązaniem – przyjęcie odmiennej interpretacji wypaczałoby cały sens możliwości „zdalnego” udziału w posiedzeniu. Obowiązek sporządzenia i podpisania protokołu nie ma zastosowania do posiedzeń rady inwestorów utworzonej w ramach SFIO lub FIZ.

Zapraszamy również do zapoznania się z artykułem dot. przejawów zdalnego uczestnictwa funduszach inwestycyjnych autorstwa mec. Łukasza Zalewskiego i mec. Pawła Wityńskiego opublikowanego w „Parkiecie”.

3. CO DALEJ

W związku z faktem, że udział w posiedzeniach organów przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej stał się zasadą, nie powinno być konieczne dokonywanie zmian w postanowieniach statutów lub umów właściwych podmiotów, chyba że celem będzie wyłączenie takiej możliwości.

Jedyną niezbędną do podjęcia czynnością, na gruncie przepisów prawa, jest konieczność opracowania i przyjęcia regulaminu zawierającego szczegółowe zasady udziału w zgromadzeniach akcjonariuszy spółek akcyjnych/wspólników spółek z o.o. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Mimo braku obowiązku opracowania odpowiedniego regulaminu w odniesieniu do posiedzeń organów funduszy inwestycyjnych jego opracowanie może pozwolić na usprawnienie przebiegu takich posiedzeń i uniknięcie mogących się pojawiać wątpliwości związanych z przeprowadzeniem takich posiedzeń.

Mimo braku wskazania wprost na te kwestie w przepisach prawa nie należy zapominać o konieczności wdrożenia rozwiązań zapewniających:

- identyfikację uczestników posiedzeń,
- możliwość zdalnego głosowania w trakcie posiedzeń i rejestrowania wyników głosowania w sposób umożliwiający odtworzenie sposobu oddania poszczególnych głosów,
- bezpieczeństwo i poufność transmisji danych.

VI. WYKAZ POZOSTAŁYCH ZMIAN W ZAKRESIE FUNKCJONOWANIA RYNKU KAPITAŁOWEGO

1. USTAWA O OBLIGACJACH

1) Zdalne uczestnictwo w posiedzeniach obligatariuszy.

Tarcza Antykryzysowa 2.0 wprowadziła nowelizację do ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, która jako zasadę wprowadza możliwość udziału w zgromadzeniu obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W przypadku chęci wyłączenia takiej możliwości przez emitenta niezbędne jest wskazanie tego wprost w warunkach emisji obligacji. Informacje sposobie uczestnictwa w zgromadzeniu obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i wykonywaniu prawa głosu zawierać będzie ogłoszenie o zwołaniu zgromadzenia obligatariuszy.

2) Sprawozdania finansowe udostępniane w ramach propozycji nabycia

W ramach przepisów Tarczy Antykryzysowej 2.0 zawarto również upoważnienie do wydania, w czasie stanu zagrożenia epidemicznego albo stanu epidemii, przez Ministra właściwego do spraw finansów publicznych przepisów wykonawczych określających inny, późniejszy terminu do sporządzania sprawozdań finansowych przez emitentów obligacji.

W konsekwencji Minister właściwy do spraw finansów publicznych upoważniony jest do wydłużenia terminu następującego po dniu bilansowym roku obrotowego za który emitent zobowiązany jest udostępnić w propozycji nabycia obligacji sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania.

Obecnie emitent obowiązany jest udostępnić w propozycji nabycia sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy przypadający nie wcześniej niż 15 miesięcy przed udostępnieniem propozycji nabycia obligacji.

Na dzień sporządzania niniejszego opracowania odpowiednie przepisy wykonawcze nie zostały wydane.

2. USTAWA O OFERCIE

Odstąpienie od zatwierdzania memorandum informacyjnego

Przepisy Tarczy Antykryzysowej 1.0 wprowadziły rozwiązanie, zgodnie z którym w czasie stanu zagrożenia epidemicznego albo stanu epidemii, w okresie obowiązywania tych stanów oraz w okresie miesiąca po ich odwołaniu, nie stosuje się wymogu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W normalnych warunkach obowiązek ten aktualizuje się wraz z przekroczeniem w okresie 12 miesięcy progu 149 oferty publicznej tego samego rodzaju papierów wartościowych jednego emitenta.

Warto zaznaczyć, że rozwiązanie to będzie obowiązywało za każdym razem w przypadku ogłoszenia stanu zagrożenia epidemicznego albo stanu epidemii.

Na marginesie należy zauważyć, iż w dniu 12 maja 2020 r. zostało podpisane rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz. U. z 2020 r. poz. 1053). Niniejszy akt prawny, określa szczegółowe warunki, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, zwane dalej „memorandum”, o którym mowa w art. 37b ust. 1, art. 38b ust. 1 oraz art. 40 ust. 1 Ustawy o ofercie.

3. USTAWA O OBROTCIE

Tarcza Antykryzysowa 1.0 wprowadziła zmianę brzmienia art. 70 ust. 2 pkt 1) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z nowym brzmieniem tego przepisu bank z siedzibą na terytorium Polski może, bez konieczności uzyskania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności maklerskiej, wykonywać czynności maklerskie polegające na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia, wykonywaniu takich zleceń na rachunek dającego zlecenie, nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek, zarządzaniu portfelami, doradztwie inwestycyjnym oraz oferowaniu w odniesieniu do obligacji emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19, tworzono jako państwowy fundusz celowy, którego dysponentem będzie Prezes Rady Ministrów.

Jednocześnie banki mogą wykonywać analogiczne czynności bez stosownego zezwolenia w odniesieniu do obligacji emitowanych przez BGK na rzecz Funduszu Gwarancji Płynnościowych, którego środki przeznaczone mają być m.in. na pokrycie kosztów i wydatków związanych z udzielaniem poręczeń i gwarancji spłaty kredytów w ramach rozwiązań pomocowych objętych tarczą antykryzysową, a także obligacji emitowanych na rzecz Krajowego Funduszu Gwarancyjnego.

4. USTAWA O BIEGŁYCH REWIDENTACH

Przepisy Tarczy Antykryzysowej 1.0 uchyliły ust. 1 w art. 134 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym, przewidujący 5-letnią obowiązkową zmianę (rotację) firmy audytorskiej. Krok ten istotnie łagodzi stosowanie przepisów krajowych na rzecz bezpośredniego stosowania przepisów unijnych w zakresie obowiązkowego okresu rotacji firm audytorskich, co z kolei ma znacząco ułatwić firmom audytorskim funkcjonowanie na rynku usług audytorskich, a jednostkom zainteresowania publicznego (JZP) wybór firm audytorskich.

Uchylenie w/w przepisu skutkuje bezpośrednim stosowaniem przepisów UE oraz tym, że maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską nie może obecnie przekraczać 10 lat, zamiast 5 lat jak dotychczas.

5. KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH

Przepisy Tarczy Antykryzysowej 2.0 wprowadziły do KSH również możliwość składania zapisu na akcje w formie elektronicznej. Złożenie takiego zapisu wymaga wypełnienia formularza udostępnionego w systemie elektronicznym i opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym. Zapis taki nie musi być opatrzony podpisem spółki lub innego podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje.

6. USTAWA O KONTROLI NIEKTÓRYCH INWESTYCJI

Przepisy Tarczy Antykryzysowej 4.0 znówelizowały ustawę z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji. Nowela wprowadziła możliwość zablokowania przez Prezesa UOKiK transakcji, której skutkiem byłoby uzyskanie przez inwestora spoza UE/EOG/OECD (tj. nie posiadającego obywatelstwa państwa członkowskiego UE/EOG/OECD lub siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE/EOG/OECD lub posiadającego siedzibę na terenie UE/EOG/OECD, ale będącego spółką zależną lub oddziałem podmiotu, którego siedziba jest poza UE/EOG/OECD) istotnego wpływu na funkcjonowanie jednej ze spółek strategicznych z perspektywy bezpieczeństwa państwa.

Szczegółnej procedurze ochrony podlegają następujące podmioty:

- 1) spółka publiczna z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od prowadzonej działalności;
- 2) przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, który posiada mienie, które zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej,
- 3) przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, który opracowuje lub modyfikuje oprogramowanie w odniesieniu do określonych w ustawie działalności,
- 4) przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, który świadczy usługi gromadzenia lub przetwarzania danych w chmurze obliczeniowej,
- 5) przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, prowadzący działalność gospodarczą w zakresie wskazanym w ustawie o kontroli niektórych inwestycji.

Obowiązek zawiadomienia Prezesa UOKiK powstanie w przypadku, w którym podmiot:

- 1) zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo (rozumiane jako posiadanie udziałów lub akcji reprezentujących co najmniej 20 % ogólnej liczby głosów albo posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20 % wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki lub posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%);
- 2) zamierza nabyć dominację;
- 3) nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo;
- 4) nabył dominację.

Regulacja wprowadzana Tarczą Antykryzysową 4.0 ma charakter czasowy – obowiązuje przez okres 24 miesiące, przy czym przepisy zaczną obowiązywać po upływie 30 dni od dnia wejścia w życie Tarczy Antykryzysowej 4.0., tj. od dnia 24 lipca 2020 r.

7. USTAWA O PRACOWNICZYCH PLANACH KAPITAŁOWYCH

Tarcza Antykryzysowa 4.0 wprowadziła zmiany do ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa o PPK”) w zakresie dotyczącym zawierania umów o zarządzanie i prowadzenie pracowniczych planów kapitałowych przez jednostki wchodzące w skład sektora finansów publicznych.

Główną zmianą jest doprecyzowanie, że do umów o zarządzanie PPK oraz umów o prowadzenie PPK nie ma zastosowania reżim przepisów ustawy z dnia 11 września 2019 r. Prawo zamówień

publicznych, jeżeli wartość zamówienia będzie niższa niż progi unijne, o których mowa w powyższej ustawie.

Nowelizacja przewiduje również wprowadzenie możliwości, aby organy zarządzające jednostkami samorządu terytorialnego mogły dokonać, w imieniu podmiotów zatrudniających, będących jednostkami organizacyjnymi danej jednostki samorządu terytorialnego, wyboru instytucji finansowej, z którą te podmioty zawrą umowy o zarządzanie PPK. Wybór ten będzie dokonywany przez organ zarządzający w porozumieniu z przedstawicielami zakładowych organizacji związkowych działających w jednostkach objętych wyborem. Jeżeli na miesiąc przed upływem terminu, w którym będzie miała być zawarta umowa o zarządzanie PPK nie zostanie zawarte porozumienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do wyboru instytucji finansowej będzie uprawniony organ zarządzający danej JST.

Zmiany do Ustawy o PPK weszły w życie z dniem 24 czerwca 2020 r. za wyjątkiem postanowień wyłączających zawieranie umów o zarządzanie PPK oraz umów o prowadzenie PPK z reżimu ustawy Prawo zamówień publicznych, których wejście w życie nastąpi z dniem 1 stycznia 2021 r.

VII. FUNKCJONOWANIE KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

1. DZIAŁALNOŚĆ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO W CZASIE EPIDEMII

Zgodnie z postanowieniami dodanymi Tarczą Antykryzysową 1.0 do ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym udział w posiedzeniach Komisji Nadzoru Finansowego może odbywać się zdalnie przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zapewniających komunikację w czasie rzeczywistym.

Ponadto, zgodnie ze zmienionymi regulacjami, Komisja może podejmować uchwały w trybie obiegowym, pod warunkiem, że przewiduje to regulamin Komisji Nadzoru Finansowego.

2. BIEG TERMINÓW

Na podstawie Tarczy.3.0 uchylona została regulacja przewidująca, że w okresie stanu zagrożenia epidemicznego lub stanu epidemii ogłoszonego z powodu COVID bieg terminów procesowych i sądowych nie rozpoczyna się, a rozpoczęty ulega zawieszeniu na ten okres.

W związku z uchyceniem przez Tarczę Antykryzysową 3.0 art. 15zszs Specustawy COVID-19 w dniu 19 maja 2020 r. Urząd Komisji Nadzoru Finansowego opublikował [komunikat](#) w sprawie „odmrożenia” terminów w postępowaniach administracyjnych prowadzonych przez KNF.

3. DECYZJE ORGANU NADZORU

Decyzje administracyjne i postanowienia Komisji Nadzoru Finansowego mogą być wydawane w postaci dokumentu elektronicznego i opatrywane przez Przewodniczącą Komisji lub jego Zastępcę kwalifikowanym podpisem elektronicznym, także w przypadkach innych niż przewidziane w przepisach ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. - Kodeks postępowania administracyjnego.

W przypadku wydania decyzji, o której mowa powyżej, stronie lub stronom doręcza się, w sposób określony dla dokumentów w formie pisemnej, odpis decyzji lub postanowienia, bez podpisu

i z adnotacją o opatrzeniu decyzji lub postanowienia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym lub podpisem osobistym.

4. KORESPONDENCJA KIEROWANA DO UKNF W CZASIE PANDEMII

Komisja Nadzoru Finansowego, w ramach [komunikatu](#) opublikowanego w dniu 19 marca 2020 r., zwróciła się o ograniczenie doręczania do UKNF, tam gdzie jest to możliwe, korespondencji papierowej. Dotyczy to w szczególności wszystkich dokumentów, które nie wymagają dostarczenia w oryginale lub na których możliwe jest złożenie elektronicznego podpisu kwalifikowanego, ewentualnie które złożyć można w kopii uwierzytelnionej elektronicznym podpisem kwalifikowanym.

Zgodnie z w/w komunikatem rekomendowanym sposobem doręczania korespondencji jest korzystanie z elektronicznej skrzynki podawczej (ESP) na platformie **ePUAP: /2447pvjake/skrytka**.

ZAŁĄCZNIK - WAŻNE DATY – PODSUMOWANIE

Poniżej prezentujemy podsumowanie najważniejszych zmian terminów wykonania obowiązków w obszarze prawa rynku kapitałowego:

Obowiązek	Dotychczasowy termin	Nowy termin
Obowiązki sprawozdawcze²		
<i>Sporządzenie sprawozdań finansowych przez podmioty podlegające nadzorowi KNF, funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych</i>	31 marca 2020 r.	31 maja 2020 r.
<i>Sporządzenie sprawozdań finansowych przez podmioty niepodlegające nadzorowi KNF</i>	30 marca 2020 r.	30 czerwca 2020 r.
<i>Zatwierdzenie sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych</i>	30 kwietnia 2020 r.	30 czerwca 2020 r.
<i>Zatwierdzenie sprawozdań finansowych przez podmioty podlegające nadzorowi KNF inne niż fundusze inwestycyjne i fundusze emerytalne</i>	30 czerwca 2020 r.	30 sierpnia 2020 r.
<i>Zatwierdzenie sprawozdań finansowych przez podmioty niepodlegające nadzorowi KNF</i>	30 marca 2020 r.	30 września 2020 r.
Obowiązki raportowe²		
<i>Przekazanie przez firmę inwestycyjną kwartalnego sprawozdania z działalności sprzedażowej</i>	15 kwietnia 2020 r.	30 maja 2020 r.
<i>Przekazanie raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego przez emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym</i>	30 kwietnia 2020 r.	30 czerwca 2020 r.

² W przypadku emitentów, którzy nie są funduszami inwestycyjnymi, wskazane terminy dotyczą przypadków w których rok obrachunkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym

<i>Przekazanie rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i subfunduszy</i>	30 kwietnia 2020 r.	30 czerwca 2020 r.
<i>Aktualizacja sprawozdania rocznego alternatywnego funduszu inwestycyjnego</i>	30 kwietnia 2020 r.	30 czerwca 2020 r.
<i>Przekazanie raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego przez emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym</i>	30 maja 2020 r.	29 lipca 2020 r.
<i>Przekazanie raportu kwartalnego przez emitenta będącego funduszem inwestycyjnym</i>	5 maja 2020 r.	5 lipca 2020 r.
Raportowanie CRS		
<i>Przekazanie informacji o rachunkach raportowanych oraz nieudokumentowanych za 2019 r.</i>	30 czerwca 2020 r.	31 lipca 2020 r.
Raportowanie FATCA		
<i>Przekazanie informacji o amerykańskich rachunkach raportowanych za 2019 i informacji o niewystępowaniu w stosunku do prowadzonego rachunku finansowego okoliczności skutkujących powstaniem obowiązku przekazania informacji o amerykańskich rachunkach raportowanych za 2019 r.</i>	30 czerwca 2020 r.	31 lipca 2020 r.
CRBR		
<i>Zgłoszenie beneficjentów rzeczywistych do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych</i>	13 kwietnia 2020 r.	13 lipca 2020 r.
Polityka zaangażowania		
<i>Opracowanie i publikacja przez podmioty nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego tzw. polityki zaangażowania</i>	30 maja 2020 r.	30 lipca 2020 r.
Prospekty FIO/SFIO		
Aktualizacja roczna prospektów informacyjnych FIO/SFIO	31 maja 2020 r.	31 lipca 2020 r.
Dematerializacja akcji		
<i>Pierwsze wezwanie akcjonariuszy do składania dokumentów akcji w spółce</i>	30 czerwca 2020 r.	30 września 2020 r.
<i>Dematerializacja akcji</i>	1 stycznia 2021 r.	31 marca 2021 r.

Polityka wynagrodzeń		
<i>Podjęcie przez walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki publicznej uchwały w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń</i>	30 czerwca 2020 r.	31 sierpnia 2020 r.
Obowiązki sprawozdawcze w zakresie wykonywania zleceń (best execution)		
<i>Opublikowanie przez systemy wykonywania zleceń raportu kwartalnego</i>	31 marca 2020 r.	30 czerwca 2021 r.
<i>Opublikowanie przez firmy inwestycyjne informacji rocznej</i>	31 kwietnia 2020 r.	30 czerwca 2020 r.

Jeśli uważasz, że może mieć to wpływ na Twój biznes, zapraszamy do kontaktu: biuro@krwlegal.pl lub +48 22 29 50 940.