

# Legal Alert

Zmiana ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Październik 2009

**W dniu 21 października 2009 r. weszła w życie ustawa z dnia 4 września 2008 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (dalej „Ustawa”), skierowana wcześniej do Trybunału Konstytucyjnego w celu zbadania jej zgodności z Konstytucją.**

Zmiana Ustawy podyktowana została koniecznością implementowania unijnych dyrektyw dotyczących rynków instrumentów finansowych oraz adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych.

Ustawa wprowadza istotne zmiany do polskich regulacji dotyczących rynków kapitałowych. Przedstawiamy główne z nich.

## **Szerszy katalog instrumentów finansowych**

Poszerzony katalog oznacza objęcie ochroną, wynikającą z nadzoru sprawowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego i z systemu rekompensat, inwestorów korzystających z usług w zakresie wszystkich instrumentów dostępnych na rozwiniętych rynkach finansowych.

## **Rozszerzenie katalogu czynności maklerskich**

Rozszerzenie katalogu instrumentów finansowych wpływa również na rozszerzenie katalogu czynności maklerskich. Zgodnie z Ustawą, czynności maklerskie obejmują teraz określone działania wykonywane na instrumentach finansowych, a nie - jak było dotychczas - na maklerskich instrumentach finansowych, których katalog był węższy. Ponadto do czynności maklerskich włączono doradztwo inwestycyjne. W praktyce oznacza to, że wykonywanie czynności doradztwa inwestycyjnego wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej.

Podmioty dotychczas wykonujące te czynności bez stosownego zezwolenia będą musiały o nie wystąpić do Komisji Nadzoru Finansowego lub zmienić profil prowadzonej działalności.

## **Znaczenie zmian**

Zmiany wprowadzone Ustawą przyczynią się do zwiększenia bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony interesów klientów korzystających z usług tych podmiotów, które dotychczas mogły działać bez zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

## **Kontakt**

**Grzegorz Kott**  
Napisz e-mail ►  
+48 22 50 50 756



**Sławomira Wronek**  
Napisz e-mail ►  
+48 22 50 50 767

