

**WZÓR URZĘDOWEGO FORMULARZA ZGŁOSZENIA ZAINTERESOWANIA PRACAMI
NAD PROJEKTEM ZAŁOŻEŃ PROJEKTU USTAWY, PROJEKTEM USTAWY
LUB PROJEKTEM ROZPORZĄDZENIA**

ZGŁOSZENIE ZAINTERESOWANIA PRACAMI NAD PROJEKTEM - ZGŁOSZENIE ZMIANY DANYCH*		
ustawa o funduszach inwestycyjnych-FN3.700.9.2025 (tytuł projektu założeń projektu ustawy, projektu ustawy lub projektu rozporządzenia - zgodnie z jego treścią udostępnioną w Biuletynie Informacji Publicznej lub informacją zamieszczoną w wykazie prac legislacyjnych Rady Ministrów, Prezesa Rady Ministrów albo ministrów)		
A. OZNACZENIE PODMIOTU ZAINTERESOWANEGO PRACAMI NAD PROJEKTEM Dom Maklerski Navigator S.A. (KRS: 0000274307)		
1. Nazwa/imię i nazwisko** n.d.		
2. Adres siedziby/adres miejsca zamieszkania** Twarda 18,00-105 Warszawa		
3. Adres do korespondencji i adres e-mail j.w, biuro@dmnavigator.pl		
B. WSKAZANIE OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTOWANIA PODMIOTU WYMNIENIONEGO W CZĘŚCI A W PRACACH NAD PROJEKTEM		
Lp.	Imię i nazwisko	Adres
1	Rafał Tuzimek	rafal.tuzimek@dmnavigator.pl
2	Bartosz Krzesiak	bartosz.krzesiak@dmnavigator.pl
3	Piotr Rejnuś	piotr.rejnuś@dmnavigator.pl
4		
5		
C. OPIS POSTULOWANEGO ROZWIĄZANIA PRAWNEGO, ZE WSKAZANIEM INTERESU BĄDĄCEGO PRZEDMIOTEM OCHRONY		
Dom maklerski Navigator jako firma inwestycyjna bezpośrednia zaangażowana w świadczenie usług agenta emisji na rynku certyfikatów inwestycyjnych postuluje wycofanie się z tej deregulacji. Reforma obniża poziom ochrony klientów detalicznych funduszy wycofując ich papiery z systemu KDPW. Szczegółowe wyjaśnienia przedstawione zostały w Załączniku nr 1 do Formularza.		

D. ZAŁĄCZONE DOKUMENTY		
1	Stanowisko Domu Maklerskiego Navigator S.A. dotyczące projektu ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnych opublikowanego w dniu 12 maja 2025 r.	
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
E. Niniejsze zgłoszenie dotyczy uzupełnienia braków formalnych/zmiany danych** zgłoszenia dokonanego dnia n.d. (podać datę z części F poprzedniego zgłoszenia)		
F. OSOBA SKŁADAJĄCA ZGŁOSZENIE		
Imię i nazwisko	Data	Podpis
Bartosz Krzesiak	20.05.2025	
G. KLAUZULA ODPOWIEDZIALNOŚCI KARNEJ ZA SKŁADANIE FAŁSZYWYCH ZEZNAŃ Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia (podpis)		

* Jeżeli zgłoszenie nie jest składane w trybie art. 7 ust. 6 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa, treść: „— Zgłoszenie zmiany danych” skreśla się.

** Niepotrzebne skreślić (kliknąć dwukrotnie na tekst).

Pouczenie:

1. Jeżeli zgłoszenie ma na celu uwzględnienie zmian zaistniałych po dacie wniesienia urzędowego formularza zgłoszenia (art. 7 ust. 6 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa) lub uzupełnienie braków formalnych poprzedniego zgłoszenia (§ 3 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 sierpnia 2011 r. w sprawie zgłaszania zainteresowania pracami nad projektami aktów normatywnych oraz projektami założeń projektów ustaw (Dz. U. Nr 181, poz. 1080)), w nowym urzędowym formularzu zgłoszenia należy wypełnić wszystkie rubryki, powtarzając również dane, które zachowały swoją aktualność.
2. Część B formularza wypełnia się w przypadku zgłoszenia dotyczącego jednostki organizacyjnej oraz w sytuacji, gdy osoba fizyczna, która zgłasza zainteresowanie pracami nad projektem założeń projektu ustawy lub projektem aktu normatywnego, nie będzie uczestniczyła osobiście w tych pracach.
3. W części D formularza, stosownie do okoliczności, uwzględnia się dokumenty, o których mowa w art. 7 ust. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa, a także pełnomocnictwa do wniesienia zgłoszenia lub do reprezentowania podmiotu w pracach nad projektem aktu normatywnego lub projektu założeń projektu ustawy.
4. Część E formularza wypełnia się w przypadku uzupełnienia braków formalnych lub zmiany danych dotyczących

wniesionego zgłoszenia.

Warszawa, dnia 19 maja 2025 r.

Szanowny Pan
Andrzej Domański
Minister Finansów
ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warszawa

Dot. sygn.: FN3.700.9.2025

Szanowny Panie Ministrze,

Dom Maklerski Navigator S.A. (dalej jako: „DMN”) poniżej przekazuje swoje uwagi i propozycje rozwiązań do projektu ustawy dotyczącej zmian w ustawie o funduszach inwestycyjnych i alternatywnych funduszach inwestycyjnych oraz w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (Deregulacja – projekt ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi).

DMN zwraca uwagę na konieczność rozważania konsekwencji wprowadzenie projektowanych zmian.

Uwagi:

1. DMN zwraca się z uwagą, że planowane zmiany stoją w sprzeczności z ochroną klientów detalicznych na rynku, wyłączając posiadaczy certyfikatów inwestycyjnych z możliwości weryfikacji zobowiązań funduszy z papierów wartościowych w Rejestrze Zobowiązań Emitentów.
2. DMN zwraca się z prośbą o rozważenie możliwości wycofania przepisów wprowadzających ponownie prowadzenie ewidencji certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych ze względu na fakt, że motyw jej wprowadzenia podany w uzasadnieniu projektu tj. utrudnione ustalenie beneficjenta rzeczywistego oraz problemy z stosowaniem środków bezpieczeństwa AML, od 30 stycznia 2024 roku tj. od wprowadzenia przez KDPW usługi Identyfikacja uczestników FIZ nie jest już aktualny, a problem w nim podany należy uznać za rozwiązany.
3. DMN zwraca się z prośbą o rozważenie możliwości wycofania się z przepisów wprowadzających ewidencję prowadzoną przez TFI również ze względu na zmiany systemowe, które rynek oraz KDPW poczyniły od 6 lat. Certyfikaty inwestycyjne od tej pory są papierami wartościowymi, które przechowywane są na rachunkach maklerskich oraz

obsługiwane są w ramach systemu depozytowego KDPW, co należy uznać za rozwiązanie optymalne pod kątem ochrony interesów klientów detalicznych. Odejście od tego modelu należy uznać za krok wstecz i czyni on bezcelowymi inwestycje w środowisko informatyczno-księgowe poczynione przez domy maklerskie i samo KDPW.

4. DMN zwraca się z prośbą o rozważenie możliwości wycofania przepisów wprowadzających brak obowiązku agenta emisji dla emisji niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych. Realną motywacją wprowadzenie tej instytucji w 2019 roku było wdrożenie dodatkowego, instytucjonalnego mechanizmu ochrony inwestorów, zwłaszcza detalicznych (tak: T. Sójka, A. Rycerski, *Agent emisji obligacji*, „Internetowy Kwartalnik Antymonopolowy i Regulacyjny” 2019, nr 7 (8), s. 9-18). Główną rolą agenta emisji dla emisji certyfikatów jest nadzór nad procesem oferowania oraz wprowadzenie ich do systemu KDPW. Wydaje się, że koszty takiej rejestracji nie są aż tak znaczne w porównaniu do korzyści jakie daje, biorąc pod uwagę, że zarówno domy maklerskie i KDPW poniosły znaczne koszty w implementacji poprzednich przepisów.

Z poważaniem

Bartosz Krzesiak
Członek Zarządu
Dom Maklerski Navigator S.A.

Dom Maklerski NAVIGATOR S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
NIP 1070006735

Bartosz Krzesiak
Członek Zarządu