|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Nazwa projektu**  Projekt ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych oraz o pomocy kredytobiorcom  **Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące**  Ministerstwo Finansów  **Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu**  Piotr Patkowski, Podsekretarz Stanu  **Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu**  Jakub Kącki, Departament Rozwoju Rynku Finansowego,  e-mail: [jakub.kacki@mf.gov.pl](mailto:jakub.kacki@mf.gov.pl), tel. 734 114 880 | | | | | | | | | | | | | | | | | **Data sporządzenia** 09.05.2022 r.  **Źródło:**  Prawo UE  rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937 (Dz. Urz. UE L 347 z 20.10.2020, str. 1)  **Nr w wykazie prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów**  UC76 | | | | | | | | | | | |
| **OCENA SKUTKÓW REGULACJI** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Jaki problem jest rozwiązywany?** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Celem projektowanej ustawy jest:   * zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937 (Dz. Urz. UE L 347 z 20.10.2020, str. 1), zwanego dalej „rozporządzeniem 2020/1503”, * implementacja, w zakresie regulacji projektowanej ustawy, 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), zwanej dalej „dyrektywą 2021/338”, * implementacja, w zakresie regulacji projektowanej ustawy, dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2021/1269 z dnia 21 kwietnia 2021 r. zmieniającej dyrektywę delegowaną (UE) 2017/593 w odniesieniu do uwzględniania czynników zrównoważonego rozwoju w zobowiązaniach w zakresie zarządzania produktami (Dz. Urz. UE L 277 z 02.08.2021, str. 137), zwanej dalej „dyrektywą 2021/1269”, * zapewnienie stosowania art. 23c rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej ,,rozporządzeniem BMR”, * zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem 2017/1129”, * zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 09.12.2019, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem 2019/2088”, * zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22.06.2020, str. 13), zwanego dalej „rozporządzeniem 2020/852”.   Z implementacji **dyrektywy 2021/338** wynika konieczność ograniczenia złożoności regulacyjnej i związanych z tym kosztów ponoszonych przez firmy inwestycyjne, przede wszystkim w zakresie wymogów informacyjnych, zarządzania produktami i limitów pozycji, w celu złagodzenia skutków pandemii Covid-19 i wsparcia gospodarki. Zgodnie z art. 4 dyrektywy 2021/338 państwa członkowskie są zobowiązane przyjąć i opublikować przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do wykonania tej dyrektywy do dnia 28 listopada 2021 r. i stosować je od dnia 28 lutego 2022 r.  Celem **dyrektywy 2021/1269** jest zapewnienie zgodności przepływów kapitału z dążeniem do niskiego poziomu emisji gazów cieplarnianych i rozwoju odpornego na zmiany klimatu. Zgodne z celami zrównoważonego rozwoju przejście na niskoemisyjną, bardziej zrównoważoną i oszczędną gospodarkę będzie miało kluczowe znaczenie dla zapewnienia długoterminowej konkurencyjności gospodarki Unii Europejskiej. Wsparcie zrównoważonych inwestycji, poprzez umożliwienie inwestorom zwiększenia popytu na takie inwestycje, jest warunkiem realizacji celów klimatycznych.  W zakresie **rozporządzenia BMR** niezbędne jest uregulowanie stosowania art. 23c tego rozporządzenia, przez wskazanie krajowego właściwego organu państwa członkowskiego UE w zakresie wyznaczenia zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego, o którym mowa w art. 20 ust. 1 lit. b tego rozporządzenia, a także ustalenie sposobu i trybu wyznaczenia ww. zamiennika lub zamienników. Przepis art. 23c rozporządzenia BMR ma zastosowanie w odniesieniu do zamienników wskaźnika referencyjnego WIBOR oraz innych lokalnych (krajowych) wskaźników, które są lub w przyszłości mogłyby być stosowane w umowach z klientami i instrumentach finansowych, po spełnieniu kryteriów wskazanych w art. 20 ust. 1 lit. b rozporządzenia BMR.  W przypadku braku wyznaczenia zamiennika za WIBOR zamiennikiem będzie stawka procentowa obliczona w wyniku procesu ustalenia (fixingu) Stawki Referencyjnej POLONIA organizowanego przez Narodowy Bank Polski.  Zgodnie z art. 3 ust. 2 **rozporządzenia 2017/1129** państwa członkowskie UE mogą ustanowić w prawie krajowym próg wartości ofert publicznych niewymagających sporządzenia prospektu na poziomie między 1 mln a 8 mln euro. Projektowana ustawa podwyższa obowiązujący w Polsce próg dla takich ofert.  **Rozporządzenie 2019/2088** i **rozporządzenie 2020/852** nakładają określone obowiązki na niektóre podmioty rynku finansowego, tj. podmioty oferujące instrumenty finansowe oraz podmioty świadczące usługi doradztwa inwestycyjnego lub ubezpieczeniowego w odniesieniu do instrumentów finansowych. Obowiązki te dotyczą przekazywania inwestorom informacji o ryzykach dla zrównoważonego rozwoju, o niekorzystnych skutkach dla zrównoważonego rozwoju, o celach zrównoważonego finansowania oraz o promowaniu aspektów środowiskowych w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych i w procesie doradztwa. Przepisy obu rozporządzeń będą w państwach członkowskich UE stosowane bezpośrednio, jednak bez ustanowienia sankcji na poziomie prawa krajowego ich skuteczność byłaby ograniczona.  Przepisy **rozporządzenia 2020/1503** są stosowane od dnia 10 listopada 2021 r. Przepisy rozporządzenia 2020/1503 wprowadzają w Unii Europejskiej jednolite zasady dotyczące finansowania społecznościowego *(European Crowdfunding Service Provider, ECSP)*, tzw. crowdfundingu. Finansowanie społecznościowe jest rozwiązaniem z dziedziny technologii finansowej, które zapewnia małym i średnim przedsiębiorstwom (MŚP), w szczególności przedsiębiorstwom typu start-up, alternatywny dostęp do finansowania. Jest ono realizowane za pośrednictwem platformy crowfundingowej, tj. rozwiązania cyfrowego udostępnianego w Internecie otwartemu gronu odbiorców przez dostawcę usług crowdfundingowych, służącego do prowadzenia zbiórek crowfdundingowych.  Rozporządzenie 2020/1503 dotyczy platform crowdfundingowych działających w tzw. modelu udziałowym, w którym inwestor, w zamian za wpłatę, obejmuje papiery wartościowe (najczęściej akcje) wyemitowane przez właściciela projektu, oraz ułatwiających udzielanie pożyczek społecznościowych. Przyznaje ono dostawcom usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych swobodę świadczenia usług w całej Unii Europejskiej, jednocześnie nakładając na nich konieczność spełniania określonych obowiązków organizacyjnych. Zawiera także rozwiązania podnoszące poziom ochrony inwestorów.  Projektowana ustawa zakłada również podniesienia poziomu **cyberbezpieczeństwa** na rynku finansowym oraz sprawowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) nadzoru nad przestrzeganiem sankcji (środków ograniczających) ustanawianych w związku z agresją Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy.  Dodatkowo projekt realizuje zapowiedzi Prezesa Rady Ministrów w zakresie **działań pomocowych dla kredytobiorców** w spłacie kredytów hipotecznych. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **Rozporządzenie 2020/1503** zobowiązuje państwa członkowskie UE do wprowadzenia w prawie krajowym rozwiązań zapewniających skuteczne stosowanie przepisów tego rozporządzenia. W tym celu projektowana ustawa:   * wskaże Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) jako organ właściwy do nadzoru nad dostawcami usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych, * przyzna KNF odpowiednie uprawnienia nadzorcze (m.in. do zawieszania konkretnych ofert finansowania społecznościowego lub zawieszania prowadzenia działalności przez dostawców oraz do współdziałania z organami wymiaru sprawiedliwości i organami nadzoru z innych państw członkowskich UE), * wprowadzi odpowiednie sankcje administracyjne i karne za nieprzestrzeganie przepisów rozporządzenia lub ustawy, * wprowadzi odpowiedzialność cywilnoprawną i karną za poprawność i prawdziwość informacji podawanych w dokumentach informacyjnych sporządzanych w związku z ofertą finansowania społecznościowego, * wprowadzi przepisy dotyczące tajemnicy zawodowej i zasad przechowywania dokumentacji związanej ze świadczeniem usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych.   Z dniem 10 listopada uległ podwyższeniu próg kwotowy wpływów z tytułu emisji papierów wartościowych, który zwalnia z obowiązku sporządzenia prospektu, z 2,5 mln euro do 5 mln euro. Oferty publiczne, z których zakładane wpływy wyniosą między 2,5 a 5 mln euro, zostaną z tym dniem objęte obowiązkiem sporządzenia memorandum informacyjnego (lub arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych, w przypadku ofert prowadzonych za pośrednictwem firmy inwestycyjnej).  Zgodnie z rozporządzeniem właściciele projektów finansowanych na platformach finansowania społecznościowego będą mogli pozyskać środki do 5 mln euro bez konieczności sporządzania prospektu. Natomiast przez okres 2 lat od dnia rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (tj. do dnia 9 listopada 2023 r.) w państwach, w których próg kwotowy wpływów z tytułu emisji papierów wartościowych, powyżej którego należy sporządzić prospekt, wynosi mniej niż 5 mln euro, dopuszcza się prowadzenie ofert finansowania społecznościowego bez konieczności sporządzenia prospektu jedynie do wartości nieprzekraczającej progu przewidzianego w prawie krajowym.  Projektowane rozwiązania w zakresie implementacji **dyrektywy 2021/338** polegają na:   * wprowadzeniu tzw. formatu elektronicznego jako podstawowego (domyślnego) sposobu komunikacji między firmami inwestycyjnymi i ich klientami lub potencjalnymi klientami, * wyłączeniu niektórych obowiązków firm inwestycyjnych wobec klientów profesjonalnych, np. obowiązku przekazywania informacji o niektórych kategoriach kosztów i opłat czy obowiązku przekazywania regularnych sprawozdań związanych z wykonywaniem umowy z takim klientem, * czasowym zawieszeniu obowiązku publikacji raportów obejmujących informacje dotyczące ceny instrumentu finansowego, kosztów związanych z wykonaniem zlecenia, czasu zawarcia transakcji oraz prawdopodobieństwa zawarcia transakcji, w odniesieniu do instrumentów finansowych podlegających obowiązkowi obrotu, * wprowadzeniu nowych regulacji dotyczących systemu limitów pozycji, w tym wyłączenie z tego systemu powstających rynków towarowych i ograniczeniu jego zastosowania do kluczowych lub istotnych towarowych instrumentów pochodnych.   Oczekuje się, że skutkiem wdrożenia powyższych rozwiązań będzie wyeliminowanie zbędnej biurokracji, zmniejszenie złożoności regulacyjnej i kosztów przestrzegania przepisów przez firmy inwestycyjne oraz wyeliminowanie zakłóceń konkurencji, przy zachowaniu należytego uwzględnienia ochrony inwestorów, a w efekcie złagodzenie zawirowań gospodarczych wynikających z pandemii Covid-19.  Projektowana ustawa wdraża przepis art. 1 pkt 2 lit. a **dyrektywy 2021/1269**. Implementacja pozostałych przepisów dyrektywy 2021/1269 zostanie zapewniona w drodze zmiany 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 (Dz. U. z 2020 r. poz. 1922, z późn. zm.).  Uregulowanie stosowania art. 23c **rozporządzenia BMR** nastąpi przez wskazanie krajowego właściwego organu państwa członkowskiego w zakresie wyznaczenia zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego, o którym mowa w art. 20 ust. 1 lit. b tego rozporządzenia, a także ustalenie sposobu i trybu wyznaczenia ww. zamiennika lub zamienników. Projektowane rozwiązanie zakłada:   * inicjowanie procesu przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF), * możliwość wydania rekomendacji przez Komitet Stabilności Finansowej (KSFM), * możliwość wyznaczenia zamiennika lub zamienników w akcie wykonawczym – rozporządzeniu wydanym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.   Tym samym minister właściwy do spraw instytucji finansowych zostanie wskazany jako krajowy właściwy organ państwa członkowskiego w zakresie wyznaczenia zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego, zgodnie z art. 23c ust. 1 rozporządzenia BMR.  Zgodnie z art. 3 ust. 2 **rozporządzenia 2017/1129** państwa członkowskie UE mogą ustanowić w prawie krajowym próg wartości ofert publicznych niewymagających sporządzenia prospektu na poziomie między 1 mln a 8 mln euro. Obecnie w Polsce obowiązuje próg na poziomie 2,5 mln euro. Celem projektowanej ustawy jest zapewnienie stosowania art. 3 ust. 2 rozporządzenia 2017/1129 przez podniesienie tego progu, z dniem 10 listopada 2023 r., do poziomu 5 mln euro, co ma związek z progiem wartości ofert finansowania społecznościowego ustanowionym w rozporządzeniu 2020/1503.  Zapewnienie stosowania **rozporządzenia 2019/2088** i **rozporządzenia 2020/852** nastąpi przez wprowadzenie sankcji za naruszenia przepisów tych rozporządzeń do ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2022 r. poz. 660, z późn. zm.).  W związku z podniesienia poziomu **cyberbezpieczeństwa** na rynku finansowym oraz sprawowania przez KNF nadzoru nad przestrzeganiem sankcji ustanawianych w związku z agresją Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy proponuje się:   * przyznanie KNF kompetencji do podejmowania działań mających przeciwdziałać zagrożeniom w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych, które są wykorzystywane przez podmioty podlegające nadzorowi KNF; * umożliwienie KNF weryfikacji akcjonariatu spółek – emitentów, których akcje są zarejestrowane na kontach prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA; * wprowadzenie wyłączenia z obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej w zakresie umożliwiającym przekazywanie i aktualizację informacji stanowiących taką tajemnicę przez podmioty wskazane w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605, z późn. zm.) – podmiotowi obowiązanemu do zgłoszenia informacji o beneficjentach rzeczywistych do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2022 r. poz. 593, z późn. zm.), * modyfikację zakresu podmiotowego kontroli, którą wykonywać ma KNF w zakresie przestrzegania przez podmioty nadzorowane środków ograniczających określonych w rozporządzeniach unijnych ustawie z dnia 7 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. poz. 835).   W zakresie **wsparcia dla kredytobiorców**, którzy muszą płacić zwiększone raty kredytów hipotecznych, projekt wprowadza zmiany do ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami (Dz. U. z 2020 r. poz. 1027, z późn.) w zakresie czynności związanych z procesem restrukturyzacji kredytu. Zmiana obejmuje wprowadzenie możliwości czasowego zawieszenia wykonywania umowy o kredyt hipoteczny. Zawieszenie to będzie przysługiwało w wymiarze dwóch miesięcy na kwartał w okresie od 1 lipca 2022 do 31 grudnia 2022 r. oraz w wymiarze jednego miesiąca na kwartał w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. W ramach tego rozwiązania konsument nie będzie zobowiązany do dokonywania płatności wynikających z umowy, z wyjątkiem opłat z tytułu ubezpieczeń powiązanych z tą umową. Wniosek o zawieszenie wykonania umowy będzie można złożyć za pośrednictwem bankowości elektronicznej.  Dodatkowo – w zakresie pomocy dla kredytobiorców z przejściowymi problemami – proponuje się zmiany w ustawie z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej (Dz. U. z 2022 r. poz. 298). Proponuje się doprecyzowanie definicji kredytu mieszkaniowego przez wskazanie przesłanki dotyczącej zaspokajania potrzeb mieszkaniowych kredytobiorcy oraz przesłanek wykluczających możliwość uzyskania wsparcia. Przewidziano także możliwość szerszego skorzystania z rozwiązań, jakie zapewnia Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, m.in. proponuje się usprawnienia w zakresie przekazywania wniosków o wsparcie, które będzie możliwe za pośrednictwem systemu teleinformatycznego kredytodawcy.  Zmiany dotyczą także wyliczania składek na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, które będą proporcjonalnie do wartości bilansowej brutto posiadanego przez banki portfela kredytów mieszkaniowych, w przypadku których wskaźnik raty do dochodu przekracza wartość 50% według stanu na koniec kwartału, za który jest należna wpłata. Jednocześnie przewidziano zwolnienie z obowiązku wpłaty składek dla kredytodawców, którzy nie spełniają określonych wymogów w zakresie funduszy własnych (banki) albo współczynnika wypłacalności (spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe).  Fundusz Wsparcia Kredytobiorców zostanie zasilony dodatkowo kwotą 1,4 mld zł. Ponadto zostanie wprowadzony nowy wskaźnik oprocentowania kredytu w miejsce WIBOR-u, co pozwoli na uwolnienie wsparcia w wartości ok. 1 mld zł rocznie.  Ponadto proponuje się zmianę w realizowanym od 2016 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego rządowym programie popierania budownictwa mieszkaniowego (tzw. program społecznego budownictwa czynszowego SBC) zapewniającym długoterminowe, preferencyjne finansowanie przedsięwzięć mieszkaniowych, poprzez wprowadzenie wobec tych kredytów rozwiązania zbliżonego do adresowanego do portfela kredytów hipotecznych spłacanych przez osoby fizyczne. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Projektowana ustawa ma na celu wykonanie prawa Unii Europejskiej, co nastąpi na tożsamych zasadach w państwach członkowskich UE.  Dodatkowo należy wskazać, że spośród państw członkowskich Unii Europejskiej, przed przyjęciem rozporządzenia 2020/1503, krajowe regulacje dotyczące finansowania społecznościowego funkcjonowały m.in. w Austrii, Belgii, Francji, Holandii i w Niemczech. Poza Unią Europejską regulacje prawne dotyczące crowdfundingu zostały przyjęte m.in. w Wielkiej Brytanii, Stanach Zjednoczonych Ameryki i Australii. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Podmioty, na które oddziałuje projekt** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupa | | | Wielkość | | | | | | | | Źródło danych | | | | | | | | | | | | Oddziaływanie | | | | | |
| dostawcy usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych | | | 8  (stan na 20.04.2022 r.) | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | konieczność uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności oraz spełnienia określonych wymogów organizacyjnych | | | | | |
| inwestorzy dokonujący inwestycji na platformach finansowania społecznościowego | | | niemożliwa do oszacowania | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | zwiększenie bezpieczeństwa inwestycji w związku z nadzorem KNF nad działalnością platform finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych | | | | | |
| emitenci papierów wartościowych | | | niemożliwa do oszacowania | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | sporządzanie arkusza kluczowych informacji inwestycyjnych zamiast memorandum informacyjnego lub prospektu – w przypadku prowadzenia ofert publicznych na platformach finansowania społecznościowego | | | | | |
| firmy inwestycyjne | | | 36  (stan na 20.04.2022 r.) | | | | | | | | rejestr firm inwestycyjnych prowadzony przez KNF | | | | | | | | | | | | uproszczenie komunikacji z klientami i wyłączenie niektórych obowiązków firm inwestycyjnych wobec klientów profesjonalnych | | | | | |
| klienci firm inwestycyjnych | | | niemożliwa do oszacowania | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | uproszczenie komunikacji z firmami inwestycyjnymi i wyłączenie niektórych obowiązków firm inwestycyjnych wobec klientów | | | | | |
| spółki prowadzące rynki giełdowe | | | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., BondSpot S.A. i Towarowa Giełda Energii SA | | | | | | | | rejestr rynków regulowanych prowadzony przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych | | | | | | | | | | | | czasowe zawieszenie obowiązku publikacji wskazanych raportów | | | | | |
| uczestnicy obrotu towarowymi instrumentami pochodnymi | | | niemożliwa do oszacowania | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | wprowadzenie nowych wymogów dotyczących stosowania systemu limitów pozycji | | | | | |
| banki w formie spółek akcyjnych | | | 30 | | | | | | | | rejestr podmiotów sektora bankowego KNF  (stan na 6.05. 2022 r.) | | | | | | | | | | | | wniesienie składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców przez kredytodawców, którzy zawarli umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w sprawie realizacji ustawy o wsparciu kredytobiorców , którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej | | | | | |
| banki spółdzielcze | | | 535 | | | | | | | | rejestr podmiotów sektora bankowego KNF  (stan na 6.05.2022 r.) | | | | | | | | | | | | wniesienie składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców przez kredytodawców, którzy zawarli umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w sprawie realizacji ustawy o wsparciu kredytobiorców , którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej | | | | | |
| spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe | | | 23 | | | | | | | | Rejestr podmiotów sektora kas KNF  (stan na 6.05.2022 r.) | | | | | | | | | | | | wniesienie składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców przez kredytodawców, którzy zawarli umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w sprawie realizacji ustawy o wsparciu kredytobiorców , którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej | | | | | |
| sądy | | | 376, w tym:  318 sądów rejonowych,  47 sądów okręgowych,  11 sądów apelacyjnych  (stan na 1.04.2022 r.) | | | | | | | | rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 grudnia 2018 r. w sprawie ustalenia siedzib i obszarów właściwości sądów apelacyjnych, sądów okręgowych i sądów rejonowych oraz zakresu rozpoznawanych przez nie spraw (Dz. U. z 2021 r. poz. 1269, z późn. zm.) | | | | | | | | | | | | możliwość nieznacznego wzrostu liczby rozpatrywanych spraw | | | | | |
| KNF | | | 1 | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | reglamentacja administracyjna platform finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz nadzór nad taką działalnością;  współpraca z ESMA i organami nadzoru z innych państw członkowskich UE w zakresie nadzoru nad dostawcami usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych;  możliwość inicjowania procesu wyznaczania zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego | | | | | |
| Rzecznik Finansowy | | | 1 | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | objęcie dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych przepisami ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. z 2022 r. poz. 187) | | | | | |
| KSFM | | | 1 | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | wydanie rekomendacji wskazującej na konieczność wyznaczenia zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego albo stanowiska uzasadniającego odmowę jej wydania | | | | | |
| strony umowy lub instrumentu finansowego, opartych na zastępowanym kluczowym wskaźniku referencyjnym | | | niemożliwa do oszacowania | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | konieczność dostosowania się do nowych regulacji | | | | | |
| Fundusz Wsparcia Kredytobiorców | | | 1 | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | Zwiększenie środków Funduszu | | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | | | 1 | | | | | | | |  | | | | | | | | | | | | Zawieszenie spłaty kredytu udzielonego w ramach finansowania zwrotnego, o którym mowa w ustawie z dnia 26 października 1995 r. o niektórych formach popierania budownictwa mieszkaniowego (Dz. U. z 2021 r. poz. 2224, z późn. zm.), oraz ze środków zlikwidowanego Krajowego Funduszu Mieszkaniowego | | | | | |
| 1. **Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nie prowadzono konsultacji poprzedzających przygotowanie projektu ustawy.  W ramach konsultacji publicznych i opiniowania projekt ustawy został w dniu 4 maja 2021 r. przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowemu Bankowi Polskiemu, Urzędowi Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Rzecznikowi Praw Obywatelskich, Rzecznikowi Finansowemu, Rzecznikowi Małych i Średnich Przedsiębiorców, Głównemu Urzędowi Statystycznemu, Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, Prezesowi Urzędu Ochrony Danych Osobowych, dostawcom usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych prowadzącym działalność na terytorium RP, Giełdzie Papierów Wartościowych S.A., BondSpot S.A., Towarowej Giełdzie Energii S.A., Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., Izbie Domów Maklerskich, Izbie Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związkowi Banków Polskich, Radzie Banków Depozytariuszy, Stowarzyszeniu Emitentów Giełdowych, Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych, Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych, Związkowi Maklerów i Doradców, Polskiemu Stowarzyszeniu Inwestorów Kapitałowych, Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej, CFA Society Poland, Związkowi Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, Stowarzyszeniu Compliance Polska, Polskiej Izbie Biegłych Rewidentów oraz Stowarzyszeniu Rynków Finansowych ACI Polska.  Czas trwania konsultacji został wyznaczony na 14 dni od dnia udostępnienia projektu, tj. do 18 maja 2021 r. Uwagi zgłosili: Komisja Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, Rzecznik Finansowy, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Urząd Ochrony Danych Osobowych, Giełda Papierów Wartościowych S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związek Banków Polskich, Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa, Polska Izba Biegłych Rewidentów, Find Funds sp. z o.o., Stowarzyszenie Cloud Community Europe Polska, Fundacja Lendtech, Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy, Kancelaria Karwasiński Szpringer i Wspólnicy sp. j. oraz SLZ Stańczyk Lawręc Zbyrowski Radcowie Prawni sp. p.  Zgłoszone uwagi zostały omówione podczas konferencji uzgodnieniowej w dniu 21 czerwca 2021 r. Najistotniejszym problemem zgłaszanym podczas konsultacji publicznych był projektowany zakaz publicznego promowania ofert nabycia udziałów w spółkach z o.o. Na skutek zgłoszonych uwag w projekcie wprowadzono dwuletni okres przejściowy, który umożliwi platformom finansowania społecznościowego pośredniczenie w ofertach spółek z o.o. W tym czasie zakłada się również upowszechnienie prostej spółki akcyjnej, jako najodpowiedniejszej formy prawnej prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa typu *start-up*.  Ze względu na dużą liczbę uwag zgłoszonych w toku konsultacji publicznych i opiniowania, projekt w dniu 11 października 2021 r. został przekazany do ponownych konsultacji publicznych oraz opiniowania Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowemu Bankowi Polskiemu, Urzędowi Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Rzecznikowi Praw Obywatelskich, Rzecznikowi Finansowemu, Rzecznikowi Małych i Średnich Przedsiębiorców, Głównemu Urzędowi Statystycznemu, Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, Prezesowi Urzędu Ochrony Danych Osobowych, dostawcom usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych prowadzącym działalność na terytorium RP, Giełdzie Papierów Wartościowych S.A., BondSpot S.A., Towarowej Giełdzie Energii S.A., Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., Izbie Domów Maklerskich, Izbie Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związkowi Banków Polskich, Radzie Banków Depozytariuszy, Stowarzyszeniu Emitentów Giełdowych, Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych, Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych, Związkowi Maklerów i Doradców, Polskiemu Stowarzyszeniu Inwestorów Kapitałowych, Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej, CFA Society Poland, Związkowi Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, Stowarzyszeniu Compliance Polska, Polskiej Izbie Biegłych Rewidentów oraz Stowarzyszeniu Rynków Finansowych ACI Polska. Termin na zgłaszanie uwag został wyznaczony do dnia 22 października 2021 r.  Podczas powtórnych konsultacji publicznych i opiniowania uwagi do projektu zgłosili: Komisja Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, Rzecznik Finansowy, Urząd Ochrony Danych Osobowych, Giełda Papierów Wartościowych S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, Izba Domów Maklerskich, Związek Banków Polskich, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Polska Izba Informatyki i Telekomunikacji, Kancelaria Karwasiński Szpringer i Wspólnicy sp. j. oraz Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy. Zgłoszone uwagi zostały poddane szczegółowej analizie. Zgłoszone uwagi nie miały zasadniczego wpływu na treść projektu.  Zestawienie zgłoszonych uwag oraz stanowisko Ministerstwa Finansów zawiera raport z konsultacji. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na sektor finansów publicznych** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (ceny stałe z …… r.) | | | | Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | | 1 | | 2 | | 3 | | | 4 | | 5 | 6 | | | 7 | | | 8 | | 9 | | 10 | *Łącznie (0-10)* | |
| **Dochody ogółem** | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| budżet państwa | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| JST | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| **Wydatki ogółem** | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| budżet państwa | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| JST | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| **Saldo ogółem** | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| budżet państwa | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| JST | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| Źródła finansowania | | Wejście w życie ustawy mogą mieć wpływ na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | | Zwiększone koszty działania KNF, wynikające z dodatkowych zadań, będą pokrywane z opłat uiszczanych przez dostawców usług finansowania społecznościowego. Podmioty te będą obciążane jednorazową opłatą za wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności (nie więcej niż równowartość w złotych 4500 euro). Dodatkowo podmioty te będą wnosić na rzecz KNF opłaty roczne, ustalane na podstawie średniej wartości przychodów w okresie ostatnich trzech lat obrotowych poprzedzających rok, za który należna jest opłata, pomniejszonych o dywidendy otrzymane od jednostek zależnych i stowarzyszonych (nie więcej niż 0,5% tej średniej, jednak nie mniejsza niż równowartość w złotych 750 euro). Wysokość opłat odpowiada wysokościom przyjętym dla pozostałych instytucji finansowych działających na rynku kapitałowym.  Zwiększone koszty działania Rzecznika Finansowego i Biura Rzecznika Finansowego, wynikające z rozszerzenia kręgu podmiotów uprawnionych do składania skarg do Rzecznika Finansowego, będą pokrywane z opłat uiszczanych przez dostawców usług finansowania społecznościowego. Podmioty te będą wnosić na rzecz Rzecznika Finansowego opłaty roczne, do wysokości średniej wartości przychodów w okresie trzech lat poprzedzających rok, za który jest należna opłata, w wysokości nie większej niż 0,02% tej średniej. Wysokość opłat odpowiada wysokościom przyjętym dla pozostałych instytucji finansowych działających na rynku kapitałowym.  Proponowane rozwiązania pozwolą na wsparcie kredytobiorców, którzy muszą płacić zwiększone raty kredytów hipotecznych, m.in. wywołane podwyższonymi stopami procentowymi. Koncepcja „wakacji kredytowych” powinna pozwolić na obniżenie rocznych kosztów obsługi kredytu o ok. 1/3 w 2022 r. i 2023 r. Wartość wsparcia oceniana jest na ok. 4 mld zł.  W zakresie pomocy dla kredytobiorców z przejściowymi problemami – przewidziano możliwość szerszego skorzystania z rozwiązań jakie zapewnia Fundusz Wsparcia Kredytobiorców. Wnioski o wsparcie będzie można składać w formie elektronicznej. Docelowa wartość środków zgromadzonych w Funduszu ma zostać zwiększona o 1,4 mld zł i wynieść na koniec 2022 r. 2 mld. zł.  Projektowane regulacje mogą mieć wpływ na poziom dochodów sektora finansów publicznych z tytułu zmniejszenia wpływów z podatku CIT płaconego przez podmioty sektora bankowego (zmniejszenie o ok 1,7 mld zł w 2022 r.) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skutki | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Czas w latach od wejścia w życie zmian | | | | | | | 0 | | 1 | | | | | 2 | | | | 3 | | | 5 | | | | 10 | | | *Łącznie (0-10)* |
| W ujęciu pieniężnym  (w mln zł,  ceny stałe z …… r.) | duże przedsiębiorstwa | | | | | |  | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | |  |
| sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | | |  | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | |  |
| rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | | |  | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | |  |
| W ujęciu niepieniężnym | duże przedsiębiorstwa | | | | | | Wejście w życie ustawy będzie miało pozytywny wpływ na dużych przedsiębiorców w związku z uproszczeniem niektórych wymogów informacyjnych spoczywających na emitencie papierów wartościowych.  Uproszczenie zasad sporządzania dokumentów związanych z ofertą publiczną przyczyni się do ułatwienia pozyskiwania kapitału przez przedsiębiorców, niezależnie od tego, czy takie oferty będą prowadzone na platformach finansowania społecznościowego czy poza nimi.  Szacuje się, że koszt dla sektora bankowego w 2022 r. wyniesie z tytułu:  - wpłat na Funduszu Wsparcia Kredytobiorców – 1,4 mld zł,  - wprowadzonych ustawą o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw system ochrony instytucjonalnej dla banków komercyjnych – ok. 3,5 mld zł.,  - wakacji kredytowych – każde 100 tys. wniosków kredytobiorców to ok. 0,4 mld zł (za 4 miesiące/rok wakacji kredytowych przy założeniu średniej raty odsetkowej w wysokości 1 tys. zł/miesiąc). Kredytobiorców hipotecznych posiadających kredyty w PLN szacuje się na ok. 2 mln. Przy założeniu skorzystania z pomocy dla kredytobiorców 50% uprawnionych koszt dla sektora bankowego wyniesie ok. 4 mld zł.  Łączny koszt dla sektora bankowego w 2022 r. może wynieść ok. 8,9 mld zł.  W 2023 r. koszt dla sektora bankowego w przypadku wakacji kredytowych zakłada się na poziomie analogicznym jak w 2022 r. W związku ze zmianą wskaźnika referencyjnego szacuje się koszt dla sektora bankowego ok. 1 mld zł. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | | | Wejście w życie ustawy będzie miało pozytywny wpływ na mikro-, małych i średnich przedsiębiorców w związku ze zwiększeniem bezpieczeństwa inwestycji na platformach finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych, a co za tym idzie – spopularyzowaniem tej formy inwestycji.  Przełoży się to na zwiększenie możliwości pozyskiwania przez przedsiębiorców kapitału w sposób stanowiący alternatywę np. dla kredytów bankowych czy emisji dłużnych papierów wartościowych. Dotyczy to przede wszystkim przedsiębiorstw typu *start-up*, a więc najmniejszych przedsiębiorstw działających w innowacyjnych branżach, które mogą mieć trudności z uzyskaniem finansowania swojej działalności bardziej tradycyjnymi metodami. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | | | Wejście w życie ustawy będzie miało wpływ na sytuację ekonomiczną i społeczną rodziny, osób niepełnosprawnych oraz osób starszych (wpłynie na wszystkie podmioty, w tym konsumentów, będące stroną umowy lub instrumentu finansowego, opartych na zastępowanym kluczowym wskaźniku referencyjnym). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| inwestorzy dokonujący inwestycji na platformach finansowania społecznościowego | | | | | | Wejście w życie ustawy zwiększy bezpieczeństwo inwestycji dokonywanych na platformach finansowania społecznościowego przez objęcie nadzorem KNF działalności platform finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych. Jednocześnie rozporządzenie wprowadzi rozwiązania chroniące inwestorów detalicznych (przede wszystkim osoby fizyczne nieposiadające dużej wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestycji), takie jak wstępny test wiedzy, badanie adekwatności ofert finansowania społecznościowego dla konkretnego inwestora, limity inwestycji, okres namysłu przed ostatecznym zawarciem transakcji. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|  | dostawcy usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych | | | | | | Dostawcy usług finansowania społecznościowego będą obciążani jednorazową opłatą za wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności (nie więcej niż równowartość w złotych 4500 euro). Dodatkowo podmioty te będą wnosić na rzecz KNF opłaty roczne, ustalane na podstawie średniej wartości przychodów w okresie ostatnich trzech lat obrotowych poprzedzających rok, za który należna jest opłata, pomniejszonych o dywidendy otrzymane od jednostek zależnych i stowarzyszonych (nie więcej niż 0,5% tej średniej, jednak nie mniejsza niż równowartość w złotych 750 euro).  W konsekwencji wdrożenia rozporządzenia 2020/1503 oraz wejścia w życie ustawy dostawcy usług finansowania społecznościowego będą musieli wystąpić do KNF o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności oraz zostaną poddani nadzorowi KNF. Jednocześnie uzyskanie statusu dostawcy usług finansowania społecznościowego pozwoli tym podmiotom na zwiększenie skali prowadzonej działalności poprzez korzystanie z tzw. paszportu europejskiego, tj. możliwości transgranicznego świadczenia usług na terytorium wszystkich państw UE.  Dostawcy usług finansowania społecznościowego będą musieli wdrożyć w swojej działalności nowe rozwiązania służące przede wszystkim zwiększeniu ochrony inwestorów, takie jak wstępny test wiedzy inwestora, ocena adekwatności inwestycji dla inwestora, czy weryfikacja kompletności informacji zawartych w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych. Pozytywny wpływ na bezpieczeństwo inwestorów powinien jednak przełożyć się na zwiększenie zainteresowania inwestorów finansowaniem społecznościowym. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Niemierzalne | inwestorzy | | | | | | Korzyści związane z wdrożeniem proponowanych rozwiązań odniosą klienci firm inwestycyjnych, zarówno detaliczni, jak i profesjonalni, a także firmy inwestycyjne – dzięki zmniejszeniu złożoności regulacyjnej w niektórych obszarach rynku kapitałowego.  Wejście w życie ustawy wpłynie na inwestorów, będących stroną umowy lub instrumentu finansowego, opartych na zastępowanym kluczowym wskaźniku referencyjnym. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | |  | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| nie dotyczy | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności). | | | | | | | | | | | | tak  nie  nie dotyczy | | | | | | | | | | | | | | | | |
| zmniejszenie liczby dokumentów  zmniejszenie liczby procedur  skrócenie czasu na załatwienie sprawy  inne: | | | | | | | | | | | | zwiększenie liczby dokumentów  zwiększenie liczby procedur  wydłużenie czasu na załatwienie sprawy  inne: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektronizacji. | | | | | | | | | | | | tak  nie  nie dotyczy | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Komentarz:  Dostawcy usług finansowania społecznościowego będą musieli wdrożyć w swojej działalności nowe rozwiązania służące przede wszystkim zwiększeniu ochrony inwestorów, takie jak wstępny test wiedzy inwestora, ocena adekwatności inwestycji dla inwestora, czy weryfikacja kompletności informacji zawartych w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych.  Wejście w życie ustawy spowoduje niewielki wzrost liczby podmiotów nadzorowanych przez KNF – zarówno ze względu na podmioty z siedzibą na terytorium RP zainteresowane uzyskaniem zezwolenia na prowadzenie działalności, jak i ze względu na spodziewaną szerszą skalę działalności transgranicznej dostawców usług finansowania społecznościowego. Ponadto wpływ projektowanych zmian na KNF będzie polegał na sprawowaniu bieżącego nadzoru nad platformami crowdfundingowymi (kontrola na miejscu działalności dostawców, nakładanie kar pieniężnych i cofanie zezwoleń). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na rynek pracy** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wejście w życie ustawy nie wpłynie na rynek pracy. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na pozostałe obszary** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| środowisko naturalne  sytuacja i rozwój regionalny  sądy powszechne, administracyjne lub wojskowe | | | | | demografia  mienie państwowe  inne: | | | | | | | | | | | | | | | informatyzacja  zdrowie | | | | | | | | |
| Omówienie wpływu | | Ustawa może mieć nieznaczny wpływ na zwiększenie liczby spraw rozpatrywanych przez sądy powszechne w związku z potencjalnymi sporami prawnymi pomiędzy klientami dostawców usług finansowania społecznościowego a tymi dostawcami. Należy jednak zauważyć, że sama działalność regulowana niniejszą ustawą, tj. usługi finansowania społecznościowego, nie jest nowym rodzajem działalności, a obecny stan prawny (tj. brak regulacji prawnych odnoszących się *stricte* do finansowania społecznościowego) w ocenie projektodawcy powoduje większe ryzyko powstawania sporów związanych z tymi usługami. Wejście w życie rozporządzenia 2020/1503 i projektowanej ustawy przyczyni się do uporządkowania stosunków prawnych oraz praw i obowiązków stron umów finansowania społecznościowego, co powinno ograniczyć liczbę sporów. Niemniej jednak, na zwiększenie liczby spraw związanych z finansowaniem społecznościowym może mieć wpływ zakładane zwiększenie zainteresowania tą formą finansowania działalności spowodowane wejściem w życie projektowanych regulacji. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Termin wejścia w życie projektowanej ustawy został wyznaczony po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, w związku z rozpoczęciem stosowania rozporządzenia 2020/1503 z dniem 10 listopada 2021 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KNF, przed upływem dwóch lat obowiązywania ustawy, przedstawi ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych analizę zasadności dalszego utrzymywania obowiązku przekazywania KNF arkuszy kluczowych informacji inwestycyjnych na 7 dni przed rozpoczęciem oferty. W swojej analizie KNF weźmie pod uwagę stopień rozwoju rynku finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych, konieczność zapewnienia wysokiego poziomu ochrony inwestorów oraz poziom obciążeń administracyjnych i kosztów, jakie ten obowiązek generuje dla właścicieli projektów i dostawców usług finansowania społecznościowego.  Na podstawie art. 45 rozporządzenia 2020/1503, do dnia 10 listopada 2023 r. Komisja Europejska dokona przeglądu i przedłoży Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie dotyczące stosowania tego rozporządzenia. Komisja Europejska oceni m.in. wpływ rozporządzenia na funkcjonowanie rynku finansowania społecznościowego, czy zakres usług objętych rozporządzeniem jest nadal odpowiedni, czy środki ochrony inwestorów przewidziane w rozporządzeniu są adekwatne oraz czy konieczna jest dalsza harmonizacja przepisów w zakresie świadczenia usług finansowania społecznościowego. Komisja Europejska wypowie się również o potrzebie ewentualnej nowelizacji rozporządzenia 2020/1503. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brak. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |