

**U C H W A Ł A**  
**SENATU RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ**

**z dnia 13 września 2011 r.**

**w sprawie ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi  
oraz niektórych innych ustaw**

Senat, po rozpatrzeniu uchwalonej przez Sejm na posiedzeniu w dniu 18 sierpnia 2011 r. ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, wprowadza do jej tekstu następujące poprawki:

- 1) w art. 1:
  - a) skreśla się pkt 2,
  - b) w pkt 4, w art. 8a dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

"8. O ile ustawa nie stanowi inaczej, do rachunków zbiorczych stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące rachunków papierów wartościowych.";
  
- 2) w art. 12:
  - a) w pkt 1, w pkt 2 skreśla się wyraz "publiczne" oraz wyraz "publicznych",
  - b) w pkt 2, w pkt 1 wyrazy "– w przypadku publicznych certyfikatów inwestycyjnych" zastępuje się wyrazem ", albo",
  - c) w pkt 3, w lit. a skreśla się wyrazy "– w przypadku publicznych certyfikatów inwestycyjnych";
  
- 3) w art. 14 w pkt 1, w pkt 9a skreśla się wyrazy "z dnia 29 lipca 2005 r."

**MARSZAŁEK SENATU**

**Bogdan BORUSEWICZ**

## Uzasadnienie

Na posiedzeniu w dniu 13 września 2011 r. Senat rozpatrzył ustawę o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw i uchwalił do niej 3 poprawki.

Analizując dotychczasową treść art. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (definicja pojęcia "rachunek papierów wartościowych") uznano, iż dodawany ust. 4 nie mieści się w przedmiocie regulacji tego artykułu (poprawka nr 1). Kwestia tego, jakie przepisy znajdują zastosowanie do rachunków zbiorczych powinna być uregulowana w dodawanym art. 8a (jako ostatni ustęp). Należy bowiem pamiętać, iż w przypadku podziału artykułu na ustępy pomiędzy poszczególnymi ustępami muszą występować określone powiązania treściowe (zob. § 55 ust. 3 i 4 Zasad techniki prawodawczej). Wobec tego, iż rachunek zbiorczy jest instytucją inną od rachunku papierów wartościowych o takich powiązaniach w odniesieniu do ust. 4 i dotychczasowych ust. 1-3 mówić nie można. Sam fakt, iż ustawodawca przyjął, że część przepisów dotyczących rachunków papierów wartościowych będzie stosowana do rachunków zbiorczych nie oznacza, iż takie powiązanie powstaje. Należy mieć na względzie również komunikatywność ustawy dla adresatów. O tym co to jest rachunek zbiorczy i jakie przepisy znajdują do niego zastosowanie adresat powinien się dowiadywać z przepisu podstawowego dla danej instytucji, w tym przypadku dodawanego art. 8a.

W związku z uchwaleniem przez Sejm w dniu 31 sierpnia 2011 r. ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (ustawą tą Senat zajął się w dniu 13 września br.) rozpatrzona ustawa powinna uwzględnić fakt, iż nowelizacja ustawy o funduszach inwestycyjnych eliminuje z systemu prawnego instytucję publicznych certyfikatów inwestycyjnych. Zgodnie z art. 4 ust. 3 wskazanej nowelizacji, publiczne certyfikaty inwestycyjne z dniem wejścia w życie tej nowelizacji staną się certyfikatami inwestycyjnymi. Vacatio legis rozpatrzonej ustawy jest dłuższe niż vacatio legis ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (wejdzie ona w życie po upływie 30 dni od dnia ogłoszenia) i w związku z tym dojdzie do sytuacji, w której zmiana ustawy o funduszach inwestycyjnych dokonywana rozpatrzoną ustawą w dniu 1 stycznia 2012 r. nałoży się na przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych w brzmieniu nadanym nowelizacją z 31 sierpnia 2011 r. W konsekwencji w dniu 1 stycznia 2012 r. w systemie prawnym znów pojawi się pojęcie "publicznego certyfikatu inwestycyjnego", a tym samym ustawa o funduszach

inwestycyjnych w tym zakresie stanie się wewnętrznie sprzeczna. Celem uniknięcia problemów w przyszłości Senat proponuje przyjęcie poprawki nr 2. Treść poprawki uwzględnia brzmienie art. 6 ust. 1 pkt 2, art. 136 ust. 2 pkt 1 i art. 141 ust. 1 pkt 1 lit. a nadane ustawą o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz ustawy o podatku dochodowym.

W związku z tym, iż w art. 2 pkt 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (jest to przepis merytoryczny ogólny) sformułowano skrót tytułu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawodawca jest obowiązany posługiwać się tym skrótem w całym akcie. Dodawany do art. 2 tej ustawy pkt 9a nie uwzględnia skrótu i w związku z tym, kierując się Zasadami techniki prawodawczej, Senat uchwalił poprawkę nr 3.