



BIULETYN PRAWNY

**Zmiany prawne na rynku
funduszy**

Nr. 1. stan na 30 Listopada 2017 r.



I. Akty prawne dotyczące rynku Funduszy

1. Prawo Krajowe

1.1 Nowe przepisy wchodzące w życie

- 1.1.1 Ustawa z dnia 4 października 2017r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych
- 1.1.2 Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 13 października 2017r. zmieniające rozporządzenie w sprawie prospektu informacyjnego funduszy inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy
- 1.1.3 Obwieszczenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 26 października 2017 r. w sprawie wysokości kwoty wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w roku 2018
- 1.1.4 Obwieszczenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 26 października 2017 r. w sprawie wysokości kwoty wpłat na indywidualne konto emerytalne w roku 2018
- 1.1.5 Obwieszczenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 26 października 2017 r. w sprawie wysokości kwoty odpowiadającej sumie składek dodatkowych wniesionych przez uczestnika do jednego programu w roku 2018

1.2 Projekty Ustaw/rozporządzeń

- 1.2.1 **Rządowy projekt ustawy z dnia 2 listopada 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw**
- 1.2.2 **Rządowy projekt ustawy z 26 września 2017r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu**
- 1.2.3 **Projekt rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 5 października 2017 r. w sprawie odbierania zgłoszeń naruszeń przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu**
- 1.2.4 **Projekt ustawy z dnia 2 października 2017r. o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania wykorzystywaniu sektora finansowego do wyłudzeń skarbowych**

2 Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

2.1 Komunikat w sprawie ograniczeń inwestycyjnych obowiązujących fundusze inwestycyjne

II. Obszar zmian

1. Prawo Krajowe

1.1 Nowe przepisy wchodzące w życie

- 1.1.1 Ustawa z dnia 4 października 2017r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych

Wprowadzenie do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych regulacji dającej ministrowi właściwemu do spraw finansów publicznych możliwość publikowania informacji zawierającej podstawowe dane podatkowe wynikające z zeznania, np. przychody, koszty uzyskania przychodów, dochód, podstawa opodatkowania i należny podatek, w tym także nazwę podatnika oraz identyfikator podatkowy NIP wraz ze wskazaniem roku podatkowego, za

której informacja jest publikowana. Informacja taką będzie mogła wskazywać również wysokość efektywnej stopy podatkowej danego podatnika, obliczonej jako procentowy udział kwoty podatku należnego w zysku brutto wykazanym w sprawozdaniu finansowym za ten sam rok podatkowy.

Podawane do publicznej wiadomości będą dane dotyczące tych podatników, których przychody za rok podatkowy, za który informacje mają zostać opublikowane, mieścić się będą w grupie 4.500 podatników CIT wykazujących najwyższe przychody oraz wszystkich podatników posiadających status podatkowej grupy kapitałowej. Upublicznianie danych podatkowych nie będzie naruszać przepisów o tajemnicy skarbowej.

Status: Wejście w życie z dniem 1 stycznia 2018 r.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12299907/katalog/12442360#12442360>

- 1.1.2** Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 13 października 2017 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie prospektu informacyjnego funduszy inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy

Celem rozporządzenia jest dostosowanie aktualnie obowiązującej regulacji „do zmian wprowadzonych ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw, dokonującej wdrożenia m. in. dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 a także dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/91/UE z dnia 23 lipca 2014 r. zmieniającej dyrektywę 2009/65/WE w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w zakresie funkcji depozytariusza, polityki wynagrodzeń oraz sankcji.

Do najważniejszych zaliczyć należy konieczność dodania do prospektu informacji o zasadach wytaczania przez depozytariusza na rzecz uczestników funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a UFI. Ponadto, nowe przepisy nakładają na TFI obowiązek zawarcia w prospektach skrótowych informacji o stosowanych politykach wynagrodzeń. Zmiany informacji ujawnionych w prospekcie informacyjnym dotyczyć będą również tych funduszy, w których doszło do powierzenia zarządzania zarządzającym z UE. Przepisy przejściowe przewidują dwumiesięczny okres na dostosowanie treści prospektów do nowych regulacji. Oznacza to, że aktualizacji prospektów należy dokonać nie później, niż do dnia 4. stycznia 2018 r.

Status: Wejście w życie z dniem 4 listopada 2017r.

Źródło: <http://dziennikustaw.gov.pl/DU/2017/1961>

- 1.1.3** Obwieszczenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 26 października 2017 r. w sprawie wysokości kwoty wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w roku 2018

Maksymalny limit rocznych wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) uległo zwiększeniu i w 2018r. wynosi 5.331,60 zł

Źródło: <http://monitorpolski.gov.pl/mp/2017/995>

- 1.1.4** Obwieszczenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 26 października 2017 r. w sprawie wysokości kwoty wpłat na indywidualne konto emerytalne w roku 2018

Maksymalny limity rocznych wpłat na indywidualne konto emerytalne (IKE) uległo zwiększeniu i w 2018r. wynosi 13 329 zł

Źródło: <http://monitorpolski.gov.pl/mp/2017/994>

- 1.1.5 Obwieszczenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 26 października 2017 r. w sprawie wysokości kwoty odpowiadającej sumie składek dodatkowych wniesionych przez uczestnika do jednego programu w roku 2018

Zgodnie z obwieszczeniem Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 26 października 2017 r. w sprawie wysokości kwoty odpowiadającej sumie składek dodatkowych wniesionych przez uczestnika do jednego programu w roku 2018 wysokość kwoty odpowiadającej sumie składek dodatkowych wniesionych przez uczestnika do jednego programu w roku 2018 wynosi 19 993,50 zł

Źródło: <http://monitorpolski.gov.pl/mp/2017/993>

1.2 Projekty ustaw/rozporządzeń

- 1.2.1 Rządowy projekt ustawy z dnia 2 listopada 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw przewiduje zmiany w:

- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizyczny,
- ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych,
- ustawie z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne,
- ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,
- ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych,
- ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe,
- ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym,
- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym,
- ustawie z dnia 25 lipca 2014 r. o specjalnym podatku węglowodorowym.

Celem projektu jest dokonanie niezbędnych zmian krajowego porządku prawnego w związku z wejściem w życie europejskich regulacji dotyczących rynku kapitałowego, tj.:

- wdrożenie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, str. 349-496), dalej: „dyrektywa MiFID2”,

- wdrożenie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1034 z dnia 23 czerwca 2016 r. zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych (Dz.U. L 175 z 30.06.2016, str. 8),
- zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, str. 84-148), dalej: „rozporządzenie MiFIR”,
- zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1033 z dnia 23 czerwca 2016 r. zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych, rozporządzenie (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz rozporządzenie (UE) nr 909/2014 w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (Dz.U. L 175 z 30.06.2016, str. 1-7),
- zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/2365 w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015, str. 1),
- zapewnienie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1011 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1), dalej „rozporządzenie 2016/1011”.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12296100>

Status: Komisja Prawnicza

1.2.2 Rządowy projekt ustawy z 26 września 2017r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

W dniu 5 czerwca 2015 r. opublikowana została w Dzienniku Urzędowym UE Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE (dalej, jako Dyrektywa 2015/849). Dyrektywa 2015/849 weszła w życie w dniu 25 czerwca 2015 r.

Nowe przepisy unijne mają swoje źródło zarówno w zmienionych rekomendacjach Financial Action Task Force (FATF), jak i częściowo zmodyfikowanym podejściu Unii Europejskiej (UE) do kwestii przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Położono m.in. nacisk na tworzenie podobnych systemów gromadzenia informacji, które ułatwiłyby i przyśpieszyły pracę nie tylko krajowych jednostek analityki finansowej (dalej, jako JAF) i innych organów zwalczających przestępczość, ale również wymianę informacji w ramach UE.

Celem nowej ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu jest dostosowanie polskich przepisów do przepisów Dyrektywy 2015/849 i zaleceń FATF. W celu zwiększenia efektywności krajowego systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania

terroryzmu projekt uwzględnia również doświadczenia związane ze stosowaniem przepisów ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2016 r. poz. 299 z późn. zm.) (dalej, jako ustawa o p.p.p.f.t.).

Przy pracach projektowych uwzględniono również zalecenia kierowane pod adresem krajowego systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu przez Komitet Ekspertów ds. Oceny Środków Zapobiegania Praniu Pieniędzy i Finansowaniu Terroryzmu – MONEYVAL, zawarte w raporcie z przeprowadzonej w 2013 r. ewaluacji polskiego systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Status: Komisja Prawnicza

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12298001/katalog/12431390#12431390>

1.2.3 Projekt rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 5 października 2017 r. w sprawie odbierania zgłoszeń naruszeń przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

Określa sposób odbierania przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej zgłoszeń rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, sposób postępowania ze zgłoszeniami i ich przechowywania oraz sposób informowania o działaniach, jakie mogą być podejmowane po przyjęciu zgłoszenia.

Osoby zgłaszające rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, mogą w istotnym stopniu pomagać tym organom w wykrywaniu przestępstw polegających na nadużyciach na rynku oraz w nakładaniu za nie sankcji, zwracając uwagę właściwych organów na nowe informacje. Jednocześnie do informowania o nieprawidłowościach może zniechęcać obawa przed odwetem, dyskryminacją lub ujawnieniem danych osobowych. Mając to na uwadze, proponuje się aby projektowane rozporządzenie uregulowało sposób odbierania przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej przedmiotowych zgłoszeń, postępowania z odebranymi zgłoszeniami, ich przechowywania oraz ewentualnego dalszego przekazywania informacji o zgłoszeniu. W tym celu GIIF zobowiązany będzie do umieszczenia na swojej stronie internetowej informacji o możliwych sposobach zgłaszania naruszeń oraz informacji o zasadach zachowania poufności danych osobowych osób zgłaszających naruszenie.

1.2.4 Projekt ustawy z dnia 2 października 2017r. o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania wykorzystywaniu sektora finansowego do wyłudzeń skarbowych

Projekt dotyczy wprowadzenia nowych unormowań w celu przeciwdziałania wykorzystywaniu sektora finansowego do wyłudzeń skarbowych, w tym ograniczenie luki w podatku VAT, poprzez m.in. zwiększenie zadań i uprawnień Krajowej Administracji Skarbowej.

W ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w art. 281 w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

Organu Krajowej Administracji Skarbowej:

a) w związku z toczącym się postępowaniem w sprawie o przestępstwo skarbowe lub o wykroczenie skarbowe, jeżeli są niezbędne w toczącym się postępowaniu, lub

b) jeżeli jest to konieczne dla skutecznego zapobieżenia przestępstwom lub przestępstwom skarbowym, ich wykrycia albo ustalenia sprawców i uzyskania dowodów, a także wykrycia i

identyfikacji przedmiotów i innych korzyści majątkowych pochodzących z przestępstwa lub przestępstwa skarbowego albo ich równowartości - w zakresie, o którym mowa w art. 127a ustawy z dnia 16 listopada 2016 r. o Krajowej Administracji Skarbowej

Status: III czytanie w sejmie – niezakończone prace nad ustawą

Źródło: <http://www.sejm.gov.pl/sejm8.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=1880>

2. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

2.1 Komunikat KNF w sprawie ograniczeń inwestycyjnych obowiązujących towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Źródło: https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=60078&p_id=18