

## **§ Akty prawne dotyczące Klienta i Finat**

### **I. Prawo UE oraz prawo międzynarodowe**

- 1) Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku z dnia 16 kwietnia 2014 r. nr 596/14 **Rozporządzenie MAR** oraz DYREKTYWA WYKONAWCZA KOMISJI (UE) 2015/2392 z dnia 17 grudnia 2015 r. w sprawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr **596/2014** w odniesieniu do zgłaszania właściwym organom rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń tego rozporządzenia
- 2) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru Tekst mający znaczenie dla EOG

### **II. Prawo krajowe**

#### **a) Nowe przepisy wchodzące w życie**

- 1) Ustawa z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw
- 2) Ustawa z dnia 13 maja 2016 r. o zmianie ustawy - Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw

#### **b) Projekty ustaw/rozporządzeń**

- 1) Projekt ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państw
- 2) Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw
- 3) Projekt rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (KŚT)
- 4) Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych
- 5) Nowa wersja robocza FAT-1 formularz dedykowany raportowaniu w związku obowiązkami wynikającymi z FATCA

### **III. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru**

- 1) Stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 11 maja 2016 r. w sprawie braku możliwości prowadzenia kilku rejestrów uczestników dla jednego funduszu inwestycyjnego
- 2) Wytyczne ESMA/2016/411 dotyczące polityki wynagrodzeń określonej w dyrektywnie UCITS i AIFMD

## **§ Obszar zmian**

### **I. Prawo UE oraz prawo międzynarodowe**

- 1) **Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. W sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę. Rozporządzenie MAR**

**Dotyczy:** ogólnym celem nowych regulacji jest: zwiększenie ochrony inwestorów przy zapewnieniu integralności rynku, spójnego podejścia do nadużyć oraz równych warunków działania, co ma zostać osiągnięte poprzez zaktualizowanie i ujednoznaczenie katalogu stanowiących przedmiot regulacji instrumentów finansowych i rynków wzmocnienie uprawnień organów nadzoru niezbędnych do przeprowadzania postępowań w zakresie nadużyć na rynku oraz ograniczenie opcji i swobody państw członkowskich w formułowaniu odpowiednich przepisów, a przez to wzmocnienie odstraszającego charakteru kar za nadużycia na rynku.

**Wejście w życie rozporządzenia MAR będzie wiązało się między innymi z:**

- rozszerzeniem istniejących do tej pory przepisów dotyczących nadużyć na rynku m.in. o nadużycia na elektronicznych platformach obrotu;
- wprowadzeniem jednoznacznego zakazu stosowania prowadzących do nadużyć strategii realizowanych za pomocą transakcji wysokich częstotliwości;
- uznaniem za winne nadużyciom na rynku i obciążeniem surowymi grzywnami osób, które dopuszczają się manipulacji stawkami odniesienia, takimi jak LIBOR;
- wprowadzeniem zakazu nadużyć zarówno na rynkach towarowych, jak i powiązanych z nimi rynkach instrumentów pochodnych, oraz wzmocnieniem współpracy pomiędzy organami regulacyjnymi rynku finansowego i rynku towarowego;
- możliwością nakładania grzywien w wysokości co najmniej trzykrotności zysku osiągniętego w drodze nadużyć na rynku lub co najmniej 15% obrotów w przypadku przedsiębiorstw (państwa członkowskie będą mogły dodatkowo podjąć decyzję o podwyższeniu tych minimalnych stawek).

**Status:** regulację stosuje się od dnia **3 lipca 2016r.**

**Źródło:**[http://eurlex.europa.eu/search.html?DTN=0596&DTA=2014&qid=1464349713513&CASE\\_LAW\\_SUMMARY=false&DTS\\_DOM=ALL&excConsLeg=true&type=advanced&SUBDOM\\_INIT=ALL\\_ALL&DTS\\_SUBDOM=ALL\\_ALL](http://eurlex.europa.eu/search.html?DTN=0596&DTA=2014&qid=1464349713513&CASE_LAW_SUMMARY=false&DTS_DOM=ALL&excConsLeg=true&type=advanced&SUBDOM_INIT=ALL_ALL&DTS_SUBDOM=ALL_ALL)

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?qid=1464344009522&uri=CELEX:32015L2392>

- 2) **Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru Tekst mający znaczenie dla EOG**

**Dotyczy:** informacje na temat zmian zostały przekazane dedykowanym komunikatem do dyrektorów departamentów Spółki

**Dotyczy:** informacje na temat zmian zostały przekazane dedykowanym komunikatem do dyrektorów departamentów Spółki

**Status:** regulacja zacznie obowiązywać z dniem wejścia w życie ustawy o funduszach inwestycyjnych - **4 czerwca 2016r.**

**Źródło:**<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?qid=1464777108732&uri=CELEX:32013R0231>

## II. Prawo krajowe

### a) Nowe przepisy wchodzące w życie

**1) Ustawa z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw**

**Dotyczy:** informacje na temat zmian zostały przekazane dedykowanym komunikatem do dyrektorów departamentów Spółki

**Status:** ustawa wejdzie w życie z dniem 4 czerwca 2016 r.

**Źródło:** <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12284550/katalog/12348352#12348352>

**2) Ustawa z dnia 13 maja 2016 r. o zmianie ustawy - Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw**

**Dotyczy:** celem projektowanej nowelizacji jest wprowadzenie do polskiego prawodawstwa klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania. Ustawa nakłada obowiązek raportowania informacji o VAT w jednolitym Pliku Kontrolnym przez spółki od dnia 1 stycznia 2017 r.

**Status:** ustawa oczekuje na podpis prezydenta

**Źródło:** <http://www.sejm.gov.pl/Sejm8.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=367>

### b) Projekty ustaw/rozporządzeń

**1) Projekt ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami**

**Dotyczy:** projektowana ustawa o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami normuje zasady i tryb wymiany informacji podatkowych z innymi państwami, obowiązki instytucji finansowych w zakresie automatycznej wymiany informacji podatkowych oraz kontrolę ich wykonywania, obowiązki w zakresie automatycznej wymiany informacji pochodzących z informacji o jednostkach wchodzących w skład grupy podmiotów.

Na podstawie projektowanej regulacji instytucje raportujące będą zobowiązane do:

- weryfikacji rachunków finansowych;
- identyfikacji rachunków finansowych objętych obowiązkiem raportowania;
- utrwalania w prowadzonym rejestrze czynności podejmowanych w ramach wykonywania obowiązków określonych w punktach 1-2;
- gromadzenia i utrwalenia wszelkiej wymaganej przy wykonywaniu obowiązków, o których mowa w punktach 1-2, dokumentacji, w tym w szczególności oświadczeń posiadaczy rachunków oraz dowodów w postaci dokumentów;
- sporządzenia i przekazywania ministrowi właściwemu do spraw finansów publicznych informacji, o których mowa w art. 31 ust. 1, dotyczących każdego rachunku finansowego objętego obowiązkiem raportowania

Należy zwrócić uwagę również na zmiany zachodzące w otoczeniu prawnym w związku z przedmiotową nowelizacją. Zmianie ulegną m.in. :

- Ordynacja podatkowa,
- Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych i prawnych
- Kodeks karny skarbowy
- Ustawa FATCA

Zmiany te w dużej mierze są konsekwencją dostosowania obowiązujących regulacji do projektowanej ustawy. Jednak należy zwrócić szczególną uwagę na zmiany w Kodeksie Karnym Skarbowym, które polegają na wprowadzeniu regulacji penalizującej niedopełnienie obowiązków wynikających z ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami. Zgodnie z art. 80c karze grzywny podlegać

**Newsletter prawny PKO BP Finat sp. z o.o.**  
**Stan na 2016-06-03**

będzie osoba, która działając w imieniu lub interesie raportującej instytucji finansowej, wbrew przepisom niniejszej ustawy, nie dopełni któregoś z obowiązków enumeratywnie wymienionych w art. 80c § 1 KKS. W art. 80c § 2 projektodawca przewidział zwiększoną względem § 1 sankcję w sytuacji, gdy osoba działająca w imieniu lub interesie raportującej instytucji finansowej składa nieprawdziwą informację o rachunkach raportowanych.

**Status:** projekt jest na etapie konsultacji publicznych

**Źródło:** <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12285652/katalog/12354085#12354085>

2) **Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw**

**Dotyczy:** podstawowym celem projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw jest wdrożenie do polskiego porządku prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (**dyrektywa MAD**), a tym samym realizacja w ramach prawa krajowego celów wyznaczonych przez prawodawcę unijnego **rozporządzenia MAR**.

Ponadto celem projektu jest umożliwienie stosowania rozporządzenia PE i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniającego dyrektywę 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) 236/2012, dalej: „rozporządzenie CSDR”.

Ogólnym celem nowych regulacji jest zwiększenie ochrony inwestorów przy zapewnieniu integralności rynku, spójnego podejścia do nadużyć oraz równych warunków działania, co ma zostać osiągnięte poprzez zaktualizowanie i ujednoznaczenie katalogu stanowiących przedmiot regulacji instrumentów finansowych i rynków, oraz wzmocnienie uprawnień organów nadzoru niezbędnych do przeprowadzania postępowań w zakresie nadużyć na rynku jak również ograniczenie opcji i swobody państw członkowskich w formułowaniu odpowiednich przepisów, a przez to wzmocnienie odstraszającego charakteru kar za nadużycia na rynku

**Status:** projekt jest na etapie opiniowania

**Źródło:** <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12284550/katalog/12348352#12348352>

3) **Projekt rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (KŚT)**

**Dotyczy:** konieczność wydania nowego rozporządzenia *Rady Ministrów w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (KŚT)*, zwanej dalej wynika ze zmian w klasyfikacji z nią powiązanej, tj. Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług (PKWiU).

Zakres i rodzaj zmian wprowadzonych do projektu klasyfikacji polega na:

- o zmianie tytułu grupowania;
- o zmianie zakresu grupowania poprzez: przeniesienie części zakresu z jednego grupowania do drugiego, podziału grupowania (tj. utworzenia nowego i zmianie zakresu grupowania; z którego utworzono nowe), scalenia dwóch lub kilku grupowań w jedno;
- o przekodowaniu grupowania (tj. zmianie kodu przy zachowaniu jego tytułu i zakresu);
- o rozszerzeniu opisów lub wprowadzeniu opisów wyjaśnień do niektórych rodzajów KŚT.

**Status:** projekt jest na etapie opiniowania

**Źródło:** <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12285755/katalog/12354667#12354667>

4) **Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych**

**Dotyczy:** projektowane rozporządzenie stanowi *novum* w zakresie regulacji działalności towarzystw funduszy inwestycyjnych. Nie było ono poprzedzone dotychczasowymi regulacjami i nie zastępuje żadnego obowiązującego już rozporządzenia. Projektowane rozporządzenie nakłada na zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych odpowiedzialność za opracowanie, wdrożenie i aktualizację polityki wynagrodzeń. Polityka wynagrodzeń powinna zostać zatwierdzona przez radę nadzorczą towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a tam, gdzie ma to zastosowanie – przez komitet wynagrodzeń. Polityka

**Newsletter prawny PKO BP Finat sp. z o.o.**  
**Stan na 2016-06-03**

wynagrodzeń powinna być dostosowana do rozmiaru i charakteru działalności prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Projekt rozporządzenia w § 3 określa cele, jakim ma służyć wdrożenie polityki wynagrodzeń.

*Status: projekt jest na etapie opiniowania*

*Źródło:* <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12285004>

**5) Nowa wersja robocza FAT-1 formularz dedykowany raportowaniu w związku obowiązkami wynikającymi z FATCA**

**Dotyczy:** na stronie [finanse.mf.gov.pl](http://finanse.mf.gov.pl) jest dostępna najnowsza wersja robocza formularza FAT-1 w formacie XSD. Jest on także zamieszczony w środowisku testów zewnętrznych e-Deklaracji wraz z dokumentem, który zawiera opis elementów formularza FAT-1. Ministerstwo Finansów pracuje też nad wersją interaktywną formularza i planuje go udostępnić w II połowie czerwca 2016 r.

Formularz FAT-1 będzie wykorzystywany przez polskie instytucje finansowe do składania informacji, przewidzianych w umowie między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.

*Źródło:* <http://www.finanse.mf.gov.pl/abc-podatkow/umowy-miedzynarodowe/automatyczna-wymiana-informacji-w-sprawach-podatkowych>

### **III. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru**

**Stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie braku możliwości prowadzenia kilku rejestrów uczestników dla jednego funduszu inwestycyjnego**

**Wytyczne ESMA/2016/411 dotyczące polityki wynagrodzeń określonej w dyrektywnie UCITS i AIFMD**

**Dotyczy:** wydane przez ESMA w dniu 31 marca 2016r. wytyczne określają ostateczne brzmienie i charakter polityki wynagrodzeń określonej w dyrektywach UCITS i AIFMD, w szczególności:

- o określają politykę wynagrodzeń wymaganą przez UCITS V
- o dokonują przeglądu i podsumowania wytycznych z 3 lipca 2013r. w sprawie prawidłowej polityki wynagrodzeń na mocy dyrektywy ZAFI

Wytyczne 2016/411 zostaną przetłumaczone na języki ojczyste państw członkowskich i opublikowane na stronie internetowej ESMA natomiast organy krajowe będą mogły notyfikować chęć stosowania wytycznych w terminie 2 miesięcy od dnia publikacji tłumaczeń

**Status:** wytyczne 2016/411 będą obowiązywać od 1 stycznia 2017r.

**Źródło:** <https://www.esma.europa.eu/search/site/2016%252f411>