

BIULETYN PRAWNY

I. Akty prawne dotyczące Klienta i Finat

1. Prawo UE oraz prawo międzynarodowe

- 1.1 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych

2. Prawo Krajowe

2.1 Nowe przepisy wchodzące w życie

- 2.1.1 Ustawa o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zmianie ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw

2.2 Projekty ustaw/rozporządzeń

- 2.2.1 Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku ze skróceniem okresu przechowywania akt pracowniczych oraz ich elektroniczną
- 2.2.2 Projekt ustawy o zmianie ustawy o rachunkowości
- 2.2.3 Projekt ustawy o zmianie ustawy o KRS oraz niektórych innych ustaw
- 2.2.4 Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu poprawy otoczenia prawnego przedsiębiorców
- 2.2.5 Projekt rozporządzenia w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów
- 2.2.6 Projekt rozporządzenia w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym
- 2.2.7 Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

- 3.1 Komunikat IZFiA dot. nabycia i umorzeń w funduszach inwestycyjnych w październiku 2016 r.
- 3.2 Informacja ZUS dot. projektu uregulowania kwestii outsourcingu pracowniczego
- 3.3 Informacja na temat prac i analiz dotyczących funkcjonowania OFE. Wspólny komunikat Ministerstwa Finansów i Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej

4. Stosowanie prawa

- 4.1 Wyrok NSA z 9 listopada 2016 r., II FSK 2293/16 w sprawie reprezentacji w ustawie o CIT
- 4.2 Interpretacja dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z 8 listopada 2016 r., 2461-IBPB-1-3.4510.810.2016.1.AB dotycząca nieodpłatnej pracy prezesa
- 4.3 Interpretacja dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z 21 października 2016 r., 2461-IBPB-2-2.4511.782.2016.1.MZA dotycząca możliwości zastosowania 50% kosztów uzyskania przychodów

II. Obszar zmian

1. Prawo UE oraz prawo międzynarodowe

1.1 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych

Dotyczy: z dniem 1 stycznia 2018 r. wchodzi w życie Rozporządzenie PE i Rady UE nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP). Zakłada ono wzmocnienie ochrony inwestorów indywidualnych poprzez nałożenie na twórców instrumentów inwestycyjnych obowiązku przygotowania tzw. dokumentu zawierającego kluczowe informacje (KID). Zmiany dotyczyć będą m.in.: banków, firm ubezpieczeniowych, instytucji kredytowych, firm inwestycyjnych, czy funduszy inwestycyjnych. Regulacje wpłyną także na działalność podmiotów doradzających w zakresie produktów inwestycyjnych lub sprzedających takie produkty.

KID będzie musiał być przygotowany indywidualnie dla każdego produktu zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowego produktu inwestycyjnego, a jednolity format i treść karty informacyjnej powinna pozwolić inwestorowi na porównanie wielu produktów oferowanych przez różne podmioty we wszystkich państwach UE. Dokument musi być spójny z wszelkimi wiążącymi dokumentami umownymi, z odpowiednimi częściami dokumentów ofertowych oraz warunkami produktów inwestycyjnych. Rozporządzenie precyzyjnie wskazuje na elementy, które mają obowiązkowo znaleźć się w KID. Szczegóły prezentacji każdego z elementów KID oraz metody prezentacji ryzyka i zysków są określone w regulacyjnych standardach technicznych (RTS). Twórca PRIIP będzie ponosił odpowiedzialność odszkodowawczą wobec inwestora w przypadku naruszenia przepisów rozporządzenia, jeśli szkoda powstanie w wyniku wykorzystania KID niezgodnego z dokumentami przedumownymi lub umownymi, wprowadzającego w błąd lub niepoprawnego. Szkodę wynikającą z oparcia swojej decyzji inwestycyjnej na KID będzie musiał wykazać inwestor.

Katalog PRIIPs zawiera wszystkie produkty oferowane inwestorom detalicznym, tworzone przez sektor usług finansowych, których wartość podlega wahaniom w zależności od wartości referencyjnych lub zależy od wyników jednego lub większej liczby aktywów, nienabywanych bezpośrednio przez inwestora indywidualnego. Do PRIIPs zaliczają się m.in.: fundusze inwestycyjne, umowy ubezpieczenia na życie z elementem inwestycyjnym, produkty strukturyzowane, lokaty strukturyzowane, szereg instrumentów finansowych emitowanych przez podmioty specjalnego przeznaczenia. Poza zakresem Rozporządzenia pozostają lokaty, w których zysk jest uzależniony wyłącznie od wysokości stóp procentowych, aktywa posiadane bezpośrednio, fundusze inwestycyjne dedykowane inwestorom instytucjonalnym, a także produkty ubezpieczeniowe, które nie zawierają elementu inwestycyjnego.

Nieco inaczej kształtuje się sytuacja UCITS – przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (FIO i SFIO), które już są zobowiązane do przedstawiania tzw. kluczowych informacji dla klientów w związku z dyrektywą 2009/65/WE w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe. Nie podlegają one przepisom rozporządzenia do końca 2020 r.

Status: Rozporządzenie wejdzie w życie 1 stycznia 2018 r.

Źródło: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/ALL/?uri=CELEX%3A32014R1286>

2. Prawo Krajowe

2.1 Nowe przepisy wchodzące w życie

2.1.1 Ustawa o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zmianie ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw

Dotyczy: uchwalona ustawa wprowadza m.in. zmiany w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, polegające na przyjęciu regulacji dotyczących przede wszystkim zmiany zasad opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Ustawa przewiduje zmianę dotychczasowego zakresu zwolnień z podatku dochodowego od osób prawnych funduszy inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, określonych w art. 6 ust. 1 pkt 10 i 10a p.d.o.p.

Obecnie uchwalone regulacje przewidują, iż zwolnieniem podmiotowym nie będą objęte wszystkie fundusze inwestycyjne, lecz jedynie fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze otwarte, utworzone na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Ponadto, zwolnieniem podmiotowym z podatku dochodowego od osób prawnych będą objęte instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż RP państwie członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG, przy czym przyjęta ustawa dokonuje zaostrzenia warunków jakie instytucje wspólnego inwestowania powinny spełnić aby korzystać z takiego zwolnienia. Zgodnie z nowymi regulacjami, zwolnienie podmiotowe z podatku dochodowego od osób prawnych będą posiadały instytucje wspólnego inwestowania mające jako wyłączny przedmiot działalności zbiorowe lokowanie środków pieniężnych, zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia ich tytułów uczestnictwa w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz prowadzące działalność na podstawie zezwolenia właściwych organów nadzoru nad rynkiem finansowym państwa, w którym mają siedzibę. Ponadto, zwolnienie podmiotowe z podatku dochodowego od osób prawnych nie będzie miało zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, które prowadzą działalność w formie instytucji wspólnego inwestowania typu zamkniętego albo są instytucją wspólnego inwestowania typu otwartego działająca na podstawie zasad i ograniczeń inwestycyjnych odpowiadających instytucjom wspólnego inwestowania typu zamkniętego, jak również do instytucji wspólnego inwestowania których tytuły uczestnictwa, zgodnie z dokumentami założycielskimi, nie są oferowane w drodze oferty publicznej, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz mogą być nabywane także przez osoby fizyczne wyłącznie w przypadku, gdy osoby te dokonają jednorazowego nabycia tytułów uczestnictwa o wartości nie mniejszej niż 40 000 euro.

Ustawa wprowadza również, iż do przychodów w rozumieniu p.d.o.p. nie zalicza się wartości otrzymanych przez fundusz inwestycyjny z tytułu wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, przyjętych w zamian za przydział lub zbycie uczestnikom funduszu, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami – uczestnikom subfunduszu, jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych.

Ponadto ustawa przyjmuje, iż nie uważa się za koszty uzyskania przychodów kwot wypłaconych przez fundusz inwestycyjny z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz wypłaty uczestnikom funduszu dochodów (przychodów) funduszu inwestycyjnego, w przypadku gdy statut przewiduje wypłacanie tych dochodów

(przychodów) bez odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.

Ustawa wprowadza również w art. 17 ust. 1 pkt 57 i 58 oraz ust. 11 i 12 regulacje określające szczegółowo warunki zwolnień przedmiotowych z podatku dochodowego od osób prawnych odnośnie dochodów (przychodów) funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, utworzonych na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz odnośnie dochodów (przychodów) instytucji wspólnego inwestowania posiadających siedzibę w innym niż RP państwie członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG.

Podsumowując, nadal zwolnione z CIT będą otwarte fundusze inwestycyjne, specjalistyczne fundusze otwarte (z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych) oraz fundusze zamknięte z zastrzeżeniem, że dla tych ostatnich zwolnienie obejmie tylko niektóre dochody. FIZ będą więc płacić podatek od:

- dochodów z udziału w podmiotach transparentnych podatkowo (głównie zagranicznych spółek osobowych),
- odsetek od pożyczek oraz odsetek od innych wierzytelności wobec podmiotów transparentnych podatkowo,
- odsetek od udziału kapitałowego w podmiotach transparentnych podatkowo,
- darowizn i świadczeń nieodpłatnych albo częściowo płatnych, dokonywanych przez podmioty transparentne podatkowo,
- odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych emitowanych przez podmioty transparentne podatkowo,
- dochodów ze zbycia papierów wartościowych emitowanych przez podmioty transparentne podatkowo.

Status: ustawa wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2017 r. (z wyjątkiem regulacji dotyczących obowiązywania skali podatku dochodowego od osób fizycznych w roku 2016, które wchodzi w życie z dniem 30 listopada 2016 r.).

Źródło: <http://www.dziennikustaw.gov.pl/DU/2016/1926>

2.2 Projekty ustaw/rozporządzeń

2.2.1 Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku ze skróceniem okresu przechowywania akt pracowniczych oraz ich elektronicznością

Dotyczy: projekt zakłada wprowadzenie zmian, które przyczynią się do ułatwienia realizacji przez pracodawców obowiązków wynikających z prawa pracy. Pierwsza z nich polega na skróceniu obowiązkowego okresu przechowywania dokumentacji w sprawach związanych ze stosunkiem pracy oraz akt osobowych pracownika, który podjął pracę zawodową po dniu 31 grudnia 1998 r. z 50 do 10 lat, licząc od końca roku kalendarzowego, w którym pracownik zakończył pracę. Druga zmiana umożliwi, na gruncie przepisów KP, korzystanie z elektronicznej komunikacji pracodawcy i pracownika poprzez tworzenie dokumentacji w sprawach związanych ze stosunkiem pracy oraz akt osobowych pracownika w formie elektronicznej, a także przechowywanie dokumentacji w sprawach związanych ze stosunkiem pracy oraz akt osobowych pracownika w postaci elektronicznej, nawet jeżeli była ona wytworzona w postaci papierowej. Dokumenty, w których pracodawca i pracownik składają oświadczenia woli, mające istotny wpływ na przebieg

zatrudnienia, wymagać będą dla swej ważności kwalifikowanego podpisu elektronicznego. Dokumenty zawierające jedynie udostępnioną informację nie będą wymagały opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Ponadto projektodawca wydłuża obecny okres wystąpienia pracownika do pracodawcy z żądaniem sprostowania świadectwa pracy z 7 do 14 dni, a w przypadku nie uwzględnienia tego żądania wydłuża prawo do wystąpienia z żądaniem sprostowania świadectwa do sądu pracy z 7 do 14 dni.

W ustawie o systemie ubezpieczeń społecznych wprowadza się zmiany polegające na umocowaniu nowej deklaracji informacyjnej, za pomocą której płatnicy składek będą przekazywać do ZUS informacje, których posiadanie przez ZUS umożliwi skrócenie okresu przechowywania dokumentacji w sprawach związanych ze stosunkiem pracy oraz akt osobowych pracownika. Dodatkowo projekt ustawy zakłada, że pracodawca po zakończeniu stosunku pracy wyda pracownikowi wraz ze świadectwem pracy informację o wysokości wynagrodzenia.

Status: projekt jest na etapie konsultacji publicznych; planowany termin wejścia w życie ustawy – 1 czerwca 2017 r. (zmiany do ustawy o sus mają wejść w życie z dniem 1 czerwca 2018 r.)

Źródło: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12291757/katalog/12388060#12388060>

2.2.2 Projekt ustawy o zmianie ustawy o rachunkowości

Dotyczy: celem nowelizacji ustawy o rachunkowości jest implementacja dyrektywy PE i Rady 2014/95/UE zmieniającej dyrektywę 2013/34/UE w odniesieniu do ujawniania informacji niefinansowych i informacji dotyczących różnorodności przez niektóre duże jednostki oraz grupy. Podmiotami objętymi regulacją będą duże jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu art. 2 pkt 1 dyrektywy 2013/34/UE, w powiązaniu z art. 1 dyrektywy 2014/95/UE wprowadzającym w szczególności art.19a i art. 29a do dyrektywy 2013/34/UE (tj. jednostki działające głównie na rynku finansowym, w tym m.in.: banki, zakłady ubezpieczeń, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o dopuszczenie do obrotu na jednym z rynków regulowanych EOG) oraz grupy kapitałowe, w których jednostka dominująca jest jednostką zainteresowania publicznego, spełniające w roku obrotowym, za który sporządzają sprawozdanie finansowe oraz w roku poprzedzającym ten rok następujące kryteria: średnioroczne zatrudnienie powyżej 500 osób oraz suma aktywów bilansu powyżej 20 mln EUR lub przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów powyżej 40 mln EUR.

Zmiany w obszarze rozszerzenia zakresu informacji niefinansowych polegają przede wszystkim na wprowadzeniu wymogu ujawniania w sprawozdaniu z działalności – w formie oświadczenia na temat informacji niefinansowych – minimum istotnych informacji dotyczących co najmniej zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i łapownictwu (tzw. sprawozdawczość w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu – raporty CSR). Kraje członkowskie korzystając z opcji w dyrektywie mogą zezwolić na ujawnianie ww. informacji przez spółki w formie odrębnego sprawozdania zamiast w ramach sprawozdania z działalności. Ujawnienia muszą mieć formę m.in. opisu polityki prowadzonej w danym zakresie, jej rezultatów oraz opisu ryzyk i sposobu zarządzania ryzykami w kwestiach niefinansowych. Spółki mają możliwość raportowania według dowolnie wybranych zasad, co oznacza także możliwość raportowania według własnych indywidualnych zasad przy zachowaniu minimalnych wymogów ustawowych w zakresie ujawniania tych informacji.

Ustawa przewiduje także wprowadzenie nowych ujawnień w zakresie polityki różnorodności. Spółki objęte ww. regulacjami w zakresie informacji niefinansowych oraz informacji o polityce różnorodności będą miały obowiązek zastosowania zasady „stosuj lub wyjaśnij” – tj. w przypadku,

gdy dana jednostka nie prowadzi polityki w zakresie jednego lub kilku wyżej wymienionych zagadnień, będzie miała ona obowiązek ujawnić ten fakt oraz podać przyczyny.

W ustawie o rachunkowości proponuje się ponadto wprowadzić zmianę umożliwiającą jednostkom przeniesienie określonych dowodów księgowych przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego na informatyczne nośniki danych, pozwalające zachować w trwałej postaci zawartość tych dowodów, jako rozwiązanie ujednociające przepisy z zakresu rachunkowości z przepisami podatkowymi dotyczącymi podatku od towarów i usług.

Status: projekt został skierowany do Sejmu; planowany termin wejścia ustawy w życie – po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Źródło: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12284105/katalog/12346261#12346261>

2.2.3 Projekt ustawy o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz niektórych innych ustaw

Dotyczy: projektowane rozwiązania mają na celu znaczne uproszczenie i przyspieszenie procesu składania wniosków do KRS oraz ich rozpatrywania. Nowelizacja przewiduje obowiązek składania wszystkich wniosków do rejestru przedsiębiorców KRS w formie elektronicznej. Taką formę mają mieć również dołączane do wniosków dokumenty stanowiące podstawę wpisu. Sam system teleinformatyczny obsługujący wnioski ma kontrolować ich prawidłowość formalną. Ograniczając nadmierny formalizm, w projekcie założono, że nie każde nieprawidłowe wypełnienie wniosku, czy to w formie papierowej, czy w elektronicznej, będzie skutkowało jego zwróceniem. Zwrot wniosku nastąpi jedynie wówczas, gdy braki lub błędy we wniosku będą powodować niemożliwość nadania wnioskowi prawidłowego biegu.

Status: projekt jest na etapie konsultacji publicznych; planowany termin wejścia w życie ustawy – 1 czerwca 2017 r.

Źródło: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12291650/katalog/12387508#12387508>

2.2.4 Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu poprawy otoczenia prawnego przedsiębiorców

Dotyczy: zwiększeniu ochrony wspólników mniejszościowych ma służyć projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu poprawy otoczenia prawnego przedsiębiorcy. Przewiduje on m.in. nowelizację art. 236 § 1 i 2 KSH. Zgodnie z nowym brzmieniem powyższego przepisu prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia posiadać będą wspólnik lub wspólnicy reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Przepis określa również formę i termin złożenia takiego żądania. Regulacja przewiduje również obniżenie minimalnego ustawowego progu uprawniającego do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego zgromadzenia wspólników z 1/10 do 1/20 kapitału zakładowego. Zgodnie z projektem, żądanie takie wspólnicy powinni złożyć na piśmie zarządowi najpóźniej na trzy tygodnie przed terminem zgromadzeniem wspólników.

Z kolei zmiany w określeniu terminu wypłaty dywidendy dla publicznych spółek akcyjnych dotyczą: obowiązku wyznaczenia dnia dywidendy jedynie na zwyczajnym walnym zgromadzeniu; wyznaczeniu dnia dywidendy w spółkach publicznych nie wcześniej niż 5 dni i nie później niż 3 miesiące od dnia powzięcia uchwały przez zwyczajne walne zgromadzenie; ustalenia ustawowego terminu wypłaty dywidendy w spółkach publicznych w okresie kolejnych trzech miesięcy licząc od dnia dywidendy.

Zmiany dotkną także obowiązku wskazania sprzeczności interesów spółki z interesami jej członka zarządu i będą polegać na uzupełnieniu istniejącego zapisu o konieczność ujawnienia przez członka zarządu sprzeczności interesów w przypadku ich zaistnienia w stosunku do tego członka zarządu lub osób wymienionych w przepisie oraz nadaniu uprawnienia członkowi zarządu do zaznaczenia tego w protokole.

Projekt zakłada także nowelizację treści art. 328 § 2 KSH poprzez usunięcie obowiązku opatrywania dokumentów akcji pieczęcią spółki, jako obligatoryjnego elementu treści tego dokumentu powodującego jego nieważność z mocy prawa.

Status: ustawa jest procedowana przez Sejm; planowany termin wejścia w życie ustawy – 1 stycznia 2017 r.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12287353/katalog/12363278#12363278>

2.2.5 Projekt rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów

Dotyczy: projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie upoważnienia zawartego w art. 32a ust. 9 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Regulacja określa tryb i warunki postępowania podmiotów, które prowadzą działalność pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów, w tym określają pojęcie konfliktu interesów i sposób postępowania podmiotu w zakresie konfliktów interesów, a ponadto warunki techniczne i organizacyjne prowadzenia przedmiotowej działalności, w tym funkcjonowania kontroli wewnętrznej.

Proponowane przepisy zasadniczo nie zmieniają obowiązujących rozwiązań w dotychczasowym rozporządzeniu MF z dnia 16 lipca 2013 r. w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów, a jedynie dostosowują te regulacje do zmian wprowadzonych ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw:

- wprowadzono rozwiązania wynikające ze zmian ustawowych związanych ze skreśleniem postanowień dotyczących funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA i spośród tych funduszy umożliwieniem zbywania na terytorium Polski jednostek uczestnictwa jedynie funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA;
- wprowadzono zmiany mające na celu doprecyzowanie zasad prowadzenia działalności przez podmioty, o których mowa w art. 32 ust. 2 ustawy, w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów. Doprecyzowano, iż przed przyjęciem zlecenia nabycia podmiot zobowiązany jest do uzyskania od klienta w formie pisemnej informacji o poziomie jego wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego;

- wprowadzono obowiązek w zakresie stosowania przez podmioty, o których mowa w art. 32 ust. 2 ustawy, odpowiednich środków mających na celu zapewnienie, aby osoby fizyczne nie świadczyły usług nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego. Przepisy projektowanego rozporządzenia doprecyzowują również obowiązki tych podmiotów w zakresie opracowania i wdrożenia procedury zapobiegającej ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz opracowania i utrzymania systemu zarządzania bezpieczeństwem środowiska teleinformatycznego;
- zawarto przepis przejściowy przewidujący, że podmioty świadczące usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszy przed dniem wejścia w życie rozporządzenia będą obowiązane dostosować prowadzoną działalność do wymogów określonych w § 19 i § 20 projektowanego rozporządzenia, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie rozporządzenia.

Status: projekt jest na etapie konsultacji publicznych; planowany termin wejścia w życie rozporządzenia – po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Źródło: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12292303>

2.2.6 Projekt rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym

Dotyczy: zaproponowane regulacje mają na celu dostosowanie przepisów rozporządzenia MF z dnia 29 grudnia 2011 r. w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym do zmian wprowadzonych ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw. Ustawa nie nowelizuje art. 126 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, upoważniającego do wydania wymienionego rozporządzenia, niemniej zmiany przepisów merytorycznych tej ustawy, do których odnosi się również przepis upoważniający, uzasadnia wydania nowego rozporządzenia uwzględniającego te zmiany.

Projektowane regulacje wprowadzają również zmiany doprecyzowujące zakres informacji zamieszczanych w treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych. W szczególności wprowadzono przykładowy, otwarty katalog czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy ocenie ryzyka dla nabywców certyfikatów inwestycyjnych. Rozszerzono także zakres ujawnianych w treści warunków emisji informacji o dane dotyczące liczby certyfikatów inwestycyjnych wszystkich emisji, informacje o stosowaniu dźwigni finansowej, jak i informacje dotyczące sposobu postępowania funduszu w okresie tworzenia portfela inwestycyjnego oraz zasad zbywania składników lokat w okresie 36 miesięcy poprzedzających rozpoczęcie likwidacji funduszu. Ponadto, wprowadzono obowiązek w zakresie podawania informacji o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych funduszu oraz o podmiocie, któremu powierzono czynności wyceny aktywów funduszu.

W projektowanym rozporządzeniu zawarto przepis przejściowy wskazujący, że w przypadku gdy fundusz, o którym mowa w art. 183 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zawarł umowę, o której mowa w art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 4 września 2008 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy – Prawo bankowe oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, w warunkach emisji zamieszcza się informacje określone w § 14 pkt 10 rozporządzenia MF z dnia 29 grudnia 2011 r. w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.

Status: projekt jest na etapie konsultacji publicznych; planowany termin wejścia w życie rozporządzenia – po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Źródło: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12292304>

2.2.7 Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

Dotyczy: Rada Ministrów przyjęła projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, przedłożony przez ministra rozwoju i finansów. Wzmocnienie ochrony uczestników polskiego rynku kapitałowego, w tym inwestorów indywidualnych w spółkach publicznych oraz zwiększenie bezpieczeństwa obrotu na rynku kapitałowym – to podstawowe cele przeprowadzonej nowelizacji ustawowej. Ich osiągnięciu służy przede wszystkim wprowadzenie do polskiego prawa regulacji unijnych. Nowe rozwiązania będą sprzyjać eliminowaniu nieuprawnionego wykorzystywania informacji poufnych i nadużyć na rynku kapitałowym oraz zapewnią większe bezpieczeństwo systemom rozrachunku papierów wartościowych.

Przede wszystkim wdrożono dyrektywę 2014/57/UE w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (MAD) i dyrektywę 2015/2392 w sprawie rozporządzenia europejskiego nr 596/2014 w odniesieniu do zgłaszania właściwym organom rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń tego rozporządzenia. Nowe regulacje umożliwią też stosowanie rozporządzenia unijnego nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (MAR). Dyrektywa MAD i rozporządzenie MAR zastąpiły dyrektywę 2003/6/WE w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku. Nowe przepisy zapewnią też stosowanie rozporządzenia europejskiego nr 909/2014 w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w UE i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniającego dyrektywę 98/26/WE i 2014/65/UE oraz umożliwią stosowanie rozporządzenia 236/2012 (rozporządzenie CSDR).

Aby wyeliminować nadużycia, które szkodzą integralności rynków finansowych i zaufaniu inwestorów do instrumentów finansowych, i do samego rynku, prawodawca europejski zdecydował, że na poziomie dyrektywy MAD uregulowane zostaną kwestie związane z sankcjami karnymi za nadużycia na rynku finansowym. W związku z implementacją dyrektywy MAD, w polskich przepisach podwyższono maksymalną sankcję karną z 3 do 4 lat pozbawienia wolności za ujawnianie informacji poufnej, udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja. Natomiast nie będzie zmieniona sankcja karna za wykorzystanie informacji poufnej oraz dokonywanie manipulacji na rynku finansowym (w tym przypadku dyrektywa MAD przewiduje sankcje w maksymalnym wymiarze co najmniej 4 lat pozbawienia wolności).

Z kolei bezpośrednio stosowanie rozporządzenia MAR wymagało uchylecia lub znowelizowania licznych przepisów prawa krajowego oraz ustanowienia maksymalnych, administracyjnych kar pieniężnych za nieprzestrzeganie przepisów tego rozporządzenia, w wysokościach w nim wskazanych. W praktyce oznaczało to podniesienie tych kar, bo w rozporządzeniu MAR administracyjne kary pieniężne są drastycznie wyższe od obecnie obowiązujących w polskim prawie. Jeśli chodzi o nadzór, rozporządzenie MAR zobowiązuje państwa członkowskie do ustanowienia w prawie krajowym odpowiednich uprawnień nadzorczych umożliwiających organom nadzoru sprawowanie nadzoru nad prawidłowym przebiegiem transakcji na rynku kapitałowym, jak też ustanowienie sankcji administracyjnych za wskazane w rozporządzeniu naruszenia. Zobowiązania te realizuje projekt ustawy.

Celem rozporządzenia CSDR jest zwiększenie bezpieczeństwa systemów rozrachunku papierów wartościowych funkcjonujących w UE oraz poprawa ich wydajności. Aby zapewnić stosowanie rozporządzenia CSDR wprowadzono przepisy umożliwiające organowi nadzoru, w tym przypadku KNF, nałożenie na centralne depozyty papierów wartościowych oraz wyznaczone instytucje kredytowe – sankcji administracyjnych za nieprzestrzeganie przepisów tego rozporządzenia.

Status: nowe regulacje powinny obowiązywać po 30 dniach od daty ich ogłoszenia w Dz. U., z wyjątkiem pakietu przepisów, które mają wejść w życie 3 stycznia 2018 r.

Źródło: <https://www.premier.gov.pl/wydarzenia/decyzje-rzadu/projekt-ustawy-o-zmianie-ustawy-o-obrocie-instrumentami-finansowymi-oraz-2.html>

Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

3.1 Komunikat IZFiA dotyczący nabycia i umorzeń w funduszach inwestycyjnych w październiku 2016 r.

Źródło: <http://www.izfa.pl/aktualnosci,6/482,nabycia-i-umorzenia-w-funduszach-inwestycyjnych-w-pazdzierniku-2016-roku.html>

3.2 Informacja ZUS dotycząca projektu uregulowania kwestii outsourcingu pracowniczego

Dotyczy: Zakład Ubezpieczeń Społecznych podjął się wypracowania rozwiązań prawnych, które uregulowałyby temat outsourcingu pracowniczego. Pierwszą z propozycji zmian prawnych jest wprowadzenie specjalnego znacznika w formularzach rejestracyjnych i wyrejestrowujących z ubezpieczeń. Znacznik ten określałby powód wyrejestrowania pracownika i wskazywał na jego ponowną rejestrację w związku z usługą outsourcingu. Drugim rozwiązaniem jest wprowadzenie możliwości przeksięgowania wpłat z tytułu ubezpieczeń społecznych z konta przedsiębiorcy, którego tytuł płatnika składek (pracodawcy) został przez ZUS zakwestionowany na konta faktycznego płatnika składek. Do szerszego rozważenia pozostaje kwestia wprowadzenia solidarnej odpowiedzialności nowego i dotychczasowego pracodawcy z tytułu zobowiązań publicznoprawnych wynikających ze stosunku pracy po przejściu pracowników pod nowego płatnika składek. Wszystkie propozycje regulacji po zostały przekazane do MRPiPS.

Status: DP będzie na bieżąco monitorować pracę ZUS-u w tym obszarze oraz informować o jej postępach.

3.3 Informacja na temat prac i analiz dotyczących funkcjonowania OFE. Wspólny komunikat Ministerstwa Finansów i Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej

Źródło: <https://www.mpips.gov.pl/aktualnosci-wszystkie/art.5539,8388,informacja-na-temat-prac-i-analiz-dotyczacych-funkcjonowania-ofe.html>

4. Stosowanie prawa

4.1 Wyrok NSA z 9 listopada 2016 r., II FSK 2293/16 w sprawie reprezentacji w ustawie o CIT

Dotyczy: za reprezentację należy uznać jedynie prezenty nieopatrzone logiem firmy. Natomiast te, na których umieszczono symbol graficzny spółki, są wydatkiem na reklamę. Wydatki na reklamę można odliczyć od przychodu, a na reprezentację nie. Reklama może dotyczyć nie tylko produktu, lecz także firmy jako producenta.

Źródło: <http://orzeczenia.nsa.gov.pl/doc/DB92E70F37>

4.2 Interpretacja dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z 8 listopada 2016 r., 2461-IBPB-1-3.4510.810.2016.1.AB dotycząca nieodpłatnej pracy prezesa

Dotyczy: nawet jeśli prezes nie ma udziałów ani w zarządzanej spółce, ani w spółce będącej jej właścicielem, przychód firmy nie powstaje, jeśli zatrudnia tego prezesa. Tak wynika z interpretacji dyrektora IS w Katowicach. Izba zgodziła się z podatnikiem, że nawet jeśli wynagrodzenie nie jest wypłacane przez spółkę czerpiącą korzyści z pracy prezesa, nie oznacza to automatycznie, że jego usługi należy uznać za nieodpłatne świadczenie. Z pytaniem zwróciła się spółka z o.o., która planowała powołanie innej spółki z o.o. i objęcie w niej wszystkich udziałów. Na prezesa nowej spółki miał być powołany prezes spółki matki. W żadnej z nich nie posiada ani nie będzie posiadał udziałów. Jest po prostu pracownikiem zatrudnionym na podstawie umowy o pracę. W spółce córce natomiast miał pełnić funkcję na podstawie powołania, bez pobierania wynagrodzenia. Pytanie dotyczyło ewentualnego powstania przychodu z nieodpłatnych świadczeń po stronie spółki, która swojemu prezesowi nie będzie płacić. W odpowiedzi Izba uznała, że przychód nie powstanie, gdyż świadczeniodawca (tu: spółka matka) uzyskuje lub uzyska w przyszłości od świadczeniobiorcy, czyli spółki córki, świadczenie ekwiwalentne, np. w postaci dywidendy.

Źródło: <http://sip.mf.gov.pl/faces/views/szczegoly/szczegoly-interpretacji-indywidualnej.xhtml?dokumentId=489962&indexAccordionPanel=-1#tresc>

4.3 Interpretacja dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z 21 października 2016 r., 2461-IBPB-2-2.4511.782.2016.1.MZA dotycząca możliwości zastosowania 50% kosztów uzyskania przychodów

Dotyczy: spółka zatrudniająca informatyków może stosować 50-proc. koszty uzyskania przychodów, jeśli w umowie o pracę wyodrębni wynagrodzenie za korzystanie z praw autorskich.

Źródło: <http://sip.mf.gov.pl/faces/views/szczegoly/szczegoly-interpretacji-indywidualnej.xhtml?dokumentId=488652&indexAccordionPanel=-1#tresc>