



Finat

NR 12/2019. STAN NA DZIEŃ 2 GRUDNIA 2019 r.

BIULETYN PRAWNY

ZMIANY PRAWNE NA RYNKU FUNDUSZY

BIULETYN PRAWNY

I. Akty prawne dotyczące rynku Funduszy

1. Prawo krajowe

- 1.1. Ustawa z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw;
- 1.2. Rozporządzenie Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 14 listopada 2019 r. w sprawie określenia wzorów deklaracji, zeznania, oświadczenia oraz informacji podatkowych obowiązujących w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych;
- 1.3. Rozporządzenie Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 6 listopada 2019 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu, szczegółowego zakresu i terminów przekazywania do Narodowego Banku Polskiego danych niezbędnych do ustalania polityki pieniężnej, okresowych ocen sytuacji pieniężnej państwa oraz analiz ryzyka systemowego;
- 1.4. Rozporządzenie Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 5 listopada 2019 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wzorów deklaracji o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków i informacji o wysokości wartości rynkowej składnika majątku określonej w państwie członkowskim Unii Europejskiej do celów opodatkowania podatkiem równoważnym do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, obowiązujących w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych

2. Projekty ustaw/rozporządzeń

- 2.1. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie kwartalnych i dodatkowych rocznych sprawozdań finansowych i statystycznych krajowej instytucji płatniczej;
- 2.2. Projekt rozporządzenia Ministra Cyfryzacji w sprawie warunków organizacyjnych i technicznych dla podmiotów świadczących usługi z zakresu cyberbezpieczeństwa oraz wewnętrznych struktur organizacyjnych operatorów usług kluczowych odpowiedzialnych za cyberbezpieczeństwo;
- 2.3. Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne;
- 2.4. Projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku od osób prawnych, ustawy o wymianie informacji z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw;

- 2.5. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym;
- 2.6. Projekt ustawy o zmianie ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych oraz ustawy o Krajowej Administracji Skarbowej.

3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

- 3.1. Trwają konsultacje wytycznych w sprawie ochrony danych w fazie projektowania oraz domyślnej ochrony;
- 3.2. Komunikat nr 18 w sprawie zakresu informacji przekazywanych Generalnemu Inspektorowi przez instytucje obowiązane;
- 3.3. Działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego
- 3.4. Limit wpłat na rachunki IKE, IKZE, PPE

1. Prawo krajowe

- 1.1. Ustawa z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw

Status: Weszła w życie 30 listopada

Źródło: <http://www.dziennikustaw.gov.pl/du/2019/2217/1>

Celem ustawy jest dokonanie zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących zasad publikowania prospektów w związku z emisją papierów wartościowych oraz zachęcania akcjonariuszy spółek publicznych do długoterminowego zaangażowania.

Przyjęta ustawa wprowadza regulacje prawne mające zachęcać akcjonariuszy spółek publicznych do długoterminowego zaangażowania oraz zwiększające przejrzystość stosunków prawnych między spółkami a inwestorami. Wynika to z konieczności wprowadzenia do polskiego porządku prawnego regulacji 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12) oraz wdrożenia dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającej dyrektywę

2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania (Dz. Urz. UE L 132 z 20.05.2017, str. 1).

Ustawa wprowadza zmiany w 25 ustawach, przy czym główne zmiany dotyczą regulacji: ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy z dnia 5 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Wśród ważniejszych rozwiązań przyjętych w ustawie wskazać należy:

- wprowadzenie wobec emitentów papierów wartościowych dla każdej kolejnej oferty publicznej papierów wartościowych tego samego rodzaju, skierowanej do inwestorów innych niż kwalifikowani, przeprowadzanej w tym samym roku kalendarzowym, wymogu opublikowania memorandum informacyjnego, jeżeli łączna liczba osób, którym zaoferowano papiery wartościowe, przekracza 149 w okresie poprzednich 12 miesięcy. Memoranda mają podlegać zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- wprowadzenie możliwości składania wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez inny podmiot, bez zgody emitenta oraz określenie warunków dokonania takiego dopuszczenia;
- doprecyzowanie regulacji dotyczących możliwości działania Komisji Nadzoru Finansowego w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa, w tym rozporządzenia 2017/1129;
- wprowadzenie obowiązku przekazywania przez Komisję Nadzoru Finansowego do wiadomości publicznej wszystkich istotnych informacji, które mogą mieć wpływ na ocenę papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- ustanowienie progu wartości ofert publicznych, dla których nie jest wymagane sporządzenie prospektu na poziomie 2,5 mln euro oraz progu, poniżej którego nie jest wymagane sporządzenie memorandum informacyjnego – na poziomie 1 mln euro;
- wprowadzenie podwyższonego progu ogólnej liczby głosów spółki publicznej uprawniającego do żądania sprzedaży przez pozostałych akcjonariuszy posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup) z 90 % do 95 % głosów; podwyższenie powyższe dotyczy również regulacji związanej z żądaniem akcjonariusza spółki publicznej do wykupienia posiadanych przez niego akcji przez akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95 % ogólnej liczby głosów w spółce;

- wprowadzenie w spółkach wskazanych w ustawie dwóch nowych instrumentów: polityki wynagrodzeń i sprawozdania o wynagrodzeniach odnośnie członków zarządu i rady nadzorczej, przy czym pierwsza polityka wynagrodzeń powinna zostać przyjęta do dnia 30 czerwca 2020 r.;
- wprowadzenie obowiązku wyrażenia zgody przez radę nadzorczą na istotne transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- wprowadzenie zasad działania tzw. doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, w celu zapewnienia należytego informowania akcjonariuszy o dokładności i wiarygodności podejmowanych przez nich działań;
- wprowadzenie nowych zasad odnoszących się do nabywania przez osoby fizyczne certyfikatów niepublicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych;
- wprowadzenie przepisów dotyczących łączenia funduszy inwestycyjnych zamkniętych;
- wskazanie Komisji Nadzoru Finansowego jako właściwego organu do celów nadzorowania przestrzegania przepisów i wypełniania obowiązków określonych w rozporządzeniu 2017/1129, zapewnienie jej uprawnień nadzorczych oraz uprawnienia do nakładania sankcji administracyjnych za niestosowanie przepisów rozporządzenia, jak również przyznanie uprawnienia do publikowania na stronie internetowej UKNF decyzji o nałożeniu sankcji administracyjnej;
- wprowadzenie obowiązku udostępnienia przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych informacji umożliwiających identyfikację akcjonariuszy oraz liczbę posiadanych przez nich akcji na żądanie spółki publicznej;
- wprowadzenie zasady dotyczącej nagrywania i archiwizacji przez banki rozmów związanych z lokatami strukturyzowanymi oraz nagrywania i archiwizowania rozmów prowadzonych przez firmy inwestycyjne w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- rozszerzenie tzw. małej klauzuli obejścia prawa podatkowego uregulowanej w art. 12 ust. 13 i 14 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, na sytuacje przekształceń funduszy inwestycyjnych zamkniętych;
- rozszerzenie składu KNF o trzeciego Zastępcę Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego.

Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, tj. 30 listopada br., z wyjątkiem wskazanych w ustawie regulacji, które wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2020 r. oraz z dniem 3 września 2020 r.

1.2. Rozporządzenie Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 14 listopada 2019 r. w sprawie określenia wzorów deklaracji, zeznania, oświadczenia oraz informacji podatkowych obowiązujących w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych

Status: Weszło w życie 01 grudnia

Źródło: <http://www.dziennikustaw.gov.pl/du/2019/2337/1>

Rozporządzenie ma na celu dostosowanie formularzy w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych do obowiązujących od dnia 1 stycznia 2019 r. regulacji ustawowych i umożliwienie tym samym podatnikom wykonanie obowiązków podatkowych wynikających ze znowelizowanych przepisów.

Projekt rozporządzenia określa następujące wzory formularzy:

CIT-6R, CIT-6AR, CIT-9R, CIT-10Z, CIT-11R, CIT-8, CIT-8AB, CIT-5, CIT-8/O, CIT-D, CIT-7, IFT-2/IFT-2R, CIT/BR, CIT-MIT, CIT-8S, CIT/8SP, CIT/PGK, CIT/PM, CIT/IP, CIT/WW.

Wzory stanowiące załączniki do projektu rozporządzenia stosuje się do osiągniętych dochodów (uzyskanych przychodów, poniesionych strat) od dnia 1 stycznia 2019 r. Płatnicy i podatnicy, których rok podatkowy jest inny niż kalendarzowy i rozpoczął się przed dniem 1 stycznia 2019 r. oraz zakończył się po dniu 31 grudnia 2018 r., do osiągniętych dochodów (uzyskanych przychodów, poniesionych strat) w tym roku podatkowym, stosują wzory formularzy w brzmieniu dotychczasowym.

1.3. Rozporządzenie Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 6 listopada 2019 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu, szczegółowego zakresu i terminów przekazywania do Narodowego Banku Polskiego danych niezbędnych do ustalania polityki pieniężnej, okresowych ocen sytuacji pieniężnej państwa oraz analiz ryzyka systemowego

Status: Weszło w życie 20 listopada

Źródło: <http://www.dziennikustaw.gov.pl/du/2019/2187/1>

Rozporządzenie zmieniające jest związane z wejściem w życie ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych. Nowelizacja zapewni Narodowemu Bankowi Polskiemu otrzymywanie informacji na temat środków gromadzonych w ramach pracowniczych planów kapitałowych, administrowanych przez fundusze inwestycyjne.

Zgodnie z rozporządzeniem zmieniającym, przez produkt emerytalny rozumie się: pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach albo indywidualne konto emerytalne albo indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, albo pracowniczy plan

kapitałowy w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych. Zaś kiedy mowa o podmiocie sprawozdawczym oferującym produkty emerytalne – rozumie się przez to fundusz inwestycyjny, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 7 ustawy o PPE, albo w art. 2 pkt 10 ustawy o IKE i IKZE, albo w art. 2 ust. 1 pkt 11 ustawy o PPK.

Dane sprawozdawcze o jednostkach uczestnictwa wyodrębnionych w ramach produktów emerytalnych, przekazuje się po raz pierwszy za miesiąc, w którym rozpoczęto gromadzenie środków, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 8 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

1.4. Rozporządzenie Ministra Finansów, Inwestycji i Rozwoju z dnia 5 listopada 2019 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wzorów deklaracji o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków i informacji o wysokości wartości rynkowej składnika majątku określonej w państwie członkowskim Unii Europejskiej do celów opodatkowania podatkiem równoważnym do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, obowiązujących w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych

Status: Weszło w życie 13 listopada

Źródło: <http://www.dziennikustaw.gov.pl/du/2019/2186/1>

W związku z wydaniem przez Ministra Finansów rozporządzenia w sprawie określenia wzorów m.in. zeznania o wysokości osiągniętego dochodu (poniesionej straty) przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych (CIT-8) oraz zeznania o wysokości osiągniętego dochodu (poniesionej straty) przez podatkową grupę kapitałową (CIT-8AB), do których załącznikiem jest informacja CIT/NZI, konieczne było opracowanie nowego formularza CIT/NZI, dostosowanego do wymogów informatycznych oraz opisów systemowych wraz z regułami poprawności umożliwiającymi obsługę w systemie informatycznym tak, aby formuła uwzględniająca wymogi informatyczne dla tej informacji w zakresie wskazania roku podatkowego była tożsama z formułą przewidzianą dla zeznań pod aktowych CIT-8 i CIT-8AB.

2. Projekty ustaw/rozporządzeń

2.1. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie kwartalnych i dodatkowych rocznych sprawozdań finansowych i statystycznych krajowej instytucji płatniczej

Status: Komisja Prawnicza – 21 listopada

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12318052>

Projektowane rozporządzenie uwzględnia dyspozycję zawartą w art. 83 ust. 3 ustawy o usługach płatniczych do określenia szczegółowego zakresu, formy i sposobu sporządzania kwartalnych i dodatkowych rocznych sprawozdań finansowych i statystycznych krajowej instytucji płatniczej oraz terminy ich przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego, uwzględniając konieczność zapewnienia KNF dostępu do informacji mających wpływ na ocenę sytuacji finansowej krajowej instytucji płatniczej, w tym informacji o rodzaju i zakresie wykonywania innej działalności prowadzonej przez instytucję płatniczą, o której mowa w art. 74 ust. 1 ustawy.

Zmiany w nowym rozporządzeniu obejmują przede wszystkim uaktualnienie formularzy poprzez uwzględnienie nowej usługi płatniczej – usługi inicjowania transakcji płatniczej. Rozszerzono również zakres sprawozdań w zakresie funduszy własnych o kwotę kapitału zapasowego i pozostałych kapitałów rezerwowych, zgodnie z art. 76 ust. 2 pkt 5 i 6 ustawy o usługach płatniczych.

Wśród walut wyszczególnionych w poszczególnych wzorach formularzy uwzględniono dodatkowo funta brytyjskiego, jako jednej z głównych walut wykorzystywanych w operacjach finansowych krajowych instytucji płatniczych. Ponadto, w związku ze zmianą zasad obliczania wpłat na pokrycie kosztów nadzoru, na podstawie nowelizacji ustawy o usługach płatniczych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1997), zgodnie z którą wpłaty te uzależnione są od funduszy własnych, a nie od całkowitej kwoty transakcji płatniczych wykonanych przez krajową instytucję płatniczą, zrezygnowano z formularza, za pomocą którego krajowe instytucje płatnicze przekazywały dane o wartości transakcji.

2.2. Projekt rozporządzenia Ministra Cyfryzacji w sprawie warunków organizacyjnych i technicznych dla podmiotów świadczących usługi z zakresu cyberbezpieczeństwa oraz wewnętrznych struktur organizacyjnych operatorów usług kluczowych odpowiedzialnych za cyberbezpieczeństwo

Status: Komisja Prawnicza – 13 listopada

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12321980>

Na mocy art. 8, art. 9, art. 10 ust. 1, art. 11 ust. 1 oraz art. 13 ust. 1 ustawy z dnia 5 lipca 2018 r. o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (Dz. U. poz. 1560) na operatorów usług kluczowych nałożono obowiązki związane z wdrożeniem i zapewnieniem właściwego funkcjonowania systemu zarządzania bezpieczeństwem w systemach informacyjnych, wykorzystywanych do świadczenia usług kluczowych.

Dla wykonania tych zadań każdy operator winien powołać wewnętrzne struktury odpowiedzialne za cyberbezpieczeństwo lub zawrzeć umowę z podmiotem świadczącym usługi z tego zakresu.

Obecnie obowiązujące rozporządzenie Ministra Cyfryzacji z dnia 10 września 2018 r. w sprawie warunków organizacyjnych i technicznych dla podmiotów świadczących usługi z zakresu

cyberbezpieczeństwa oraz wewnętrznych struktur organizacyjnych operatorów usług kluczowych odpowiedzialnych za cyberbezpieczeństwo (Dz. U. poz. 1780) okazało się być trudne we wdrożeniu, nie dopuszczając niektórych form współpracy z ekspertami z zakresu cyberbezpieczeństwa. Wobec uzyskanych informacji z rynku, Ministerstwo Cyfryzacji zorganizowało spotkanie z przedsiębiorcami, podczas którego omówiono możliwości zmiany ww. rozporządzenia. Ponadto, swoje uwagi zgłosiła Polska Izba Systemów Alarmowych, wskazując konieczność doprecyzowania niektórych przepisów, które wynikały z odniesień do norm technicznych.

Zgłoszono potrzebę wprowadzenia następujących zmian:

- proporcjonalność wymogów (wymogi dostosowane do realizowanych obowiązków);
- usprawnienie istniejących wymogów;
- doprecyzowanie „miękkich przepisów” (np. rozbieżności obowiązków typu „czynności z zakresu informatyki śledczej” na poszczególne obowiązki).

Doprecyzowano przepisy dotyczące zabezpieczeń technicznych zgodnie ze wskazówkami Polskiej Izby Systemów Alarmowych oraz uwagami przedsiębiorców, dopuszczono pracę zdalną (z odrębnymi zabezpieczeniami), rozróżniono rodzaje zabezpieczeń w zależności od realizowanych czynności (podział na czynności techniczne i organizacyjne).

2.3. Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne

Status: Rada Ministrów – 13 listopada

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12321848>

Projekt ustawy realizuje założenia przyjęte w Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, opracowanej na podstawie przyjętego przez Radę Ministrów „Planu na rzecz odpowiedzialnego rozwoju”. Jednym z pięciu filarów Planu na rzecz odpowiedzialnego rozwoju jest „Kapitał dla rozwoju”, którego elementem jest Program Budowy Kapitału (PBK), będący narzędziem budowania oszczędności Polaków. PBK ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa finansowego Polaków i stabilności systemu finansów publicznych, rozwój lokalnego rynku kapitałowego oraz podniesienie potencjału rozwoju gospodarki. PBK zapewni stworzenie dobrowolnego kapitałowego systemu oszczędzania w Polsce oraz długoterminowych produktów inwestycyjnych. Silny rynek kapitałowy jest niezbędny dla budowy silnych fundamentów gospodarki, podwyższania potencjału wzrostu dochodów indywidualnych i PKB, co długoterminowo sprzyja wzmocnieniu stabilności systemu emerytalnego oraz wzrostowi świadczeń emerytalnych.

Niniejszy projekt ustawy zakłada przebudowę modelu funkcjonowania OFE w taki sposób, że:

- Powszechne towarzystwa emerytalne (PTE) zarządzające OFE przekształcą się w towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI), zaś OFE staną się specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi (SFIO).
- 100% aktywów netto OFE zostanie przekazanych na indywidualne konta emerytalne (IKE) prowadzone przez TFI, które będą dziedziczone.
- Wypłata emerytur z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (FUS) podlega podatkowi dochodowemu według skali. W przypadku oszczędzania w IKE od wypłat środków gromadzonych na IKE nie jest pobierany PIT. W związku z tym pobrana zostanie ze środków funduszy tzw. opłata przekształceniowa na rzecz FUS w łącznej wysokości 15%, której płatność zostanie rozłożona na 2 lata. Wysokość opłaty odpowiada poziomowi efektywnej stopy opodatkowania emerytur wypłacanych z FUS i zapewnia równe traktowanie uczestników OFE przenoszących aktywa do IKE oraz ubezpieczonych w ZUS.
- Polityka inwestycyjna SFIO przekształconych z OFE zostanie dostosowana do wieku i profilu ryzyka ubezpieczonych w długim terminie w sposób zapewniający ochronę wartości środków pochodzących z OFE.
- Koszty zarządzania przez TFI środkami pochodzącymi z OFE będą ściśle limitowane.
- Możliwe będzie złożenie deklaracji przez członka OFE o przeniesieniu środków zgromadzonych w OFE do ZUS działającego w imieniu i na rzecz FUS i dopisaniu wartości przeniesionych środków do kapitału zgromadzonego na koncie w ZUS. Przy wyborze tej opcji nie będzie pobierana opłata przekształceniowa;
- W związku z wysokim skomplikowaniem przenoszonych aktywów z OFE (kilkaset różnego rodzaju instrumentów finansowych w Polsce i zagranicą) oraz mając na celu szersze zróżnicowanie (zdywersyfikowanie) polityki inwestycyjnej FRD w środowisku niskich stóp procentowych, skutkujących oczekiwanym spadkiem stóp zwrotu z aktywów FRD, zarządzanie środkami FRD zlecone będzie wyspecjalizowanemu w inwestycjach podmiotowi w postaci towarzystwa funduszy inwestycyjnych zależnego od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (PFR). PFR to spółka realizująca misję publiczną, zgodnie z ustawą z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym. PFR jest spółką Skarbu Państwa oferującą instrumenty służące rozwojowi przedsiębiorstw, jednostek samorządu terytorialnego oraz osób prywatnych, która inwestuje w zrównoważony rozwój społeczny i wzrost gospodarczy Państwa. PFR odgrywa wiodącą rolę w systemie instytucji rozwoju, współpracując ściśle z innymi instytucjami rozwoju tj. Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Agencją Rozwoju Przemysłu, Korporacją Ubezpieczeń i Kredytów Eksportowych, Polską Agencją Inwestycji i Handlu oraz Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, zgodnie z ustawą z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju, w celu realizacji Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju. Należy więc podkreślić, że PFR, a co za tym idzie także TFI PFR, posiada zarówno unikalny status jak i doświadczenie by w efektywny sposób zarządzać aktywami FRD. Jednocześnie należy zaznaczyć, że obowiązujący obecnie model administrowania FRD (zarządzanie bezpośrednio przez ZUS) nie może być uznany za adekwatny dla rozszerzonej, bardziej inwestycyjnej struktury aktywów FRD związanej z przeniesieniem do tego funduszu aktywów pochodzących z OFE. Zarządzanie FRD będzie

bowiem wówczas wymagało zwiększonych kompetencji z zakresu nowoczesnego zarządzania aktywami (*Asset management*), które posiada TFI PFR.

Istotnym oczekiwanym efektem jest wzrost oszczędności długoterminowych w postaci kapitału emerytalnego Polaków poprzez upowszechnienie IKE, odbudowa zaufania i wzrost przejrzystości systemu emerytalnego, w tym poprzez jasne oddzielenie systemu dobrowolnego, kapitałowego i prywatnego oraz powszechnego, obowiązkowego i publicznego.

Wobec powyższego system OFE wymaga gruntownej przebudowy z korzyścią zarówno dla ubezpieczonych, jak i dla gospodarki, poprzez upowszechnienie prywatnego i dobrowolnego systemu Indywidualnych Kont Emerytalnych, uzupełniających powszechny, dobrowolny i prywatny system Pracowniczych Planów Kapitałowych. W efekcie zmian w OFE wzrośnie przejrzystość, siła i zaufanie do systemu emerytalnego jako całości, obejmującego system powszechny, obowiązkowy i publiczny w ZUS (I Filar) oraz dobrowolny, prywatny i kapitałowy (III Filar) system indywidualny (IKE) oraz pracowniczy (PPK).

2.4. Projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku od osób prawnych, ustawy o wymianie informacji z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw

Status: Komisja Prawnicza – 05 listopada

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12324202>

Celem regulacji jest dopełnienie transpozycji dyrektywy ATAD 2 oraz dyrektywy MDR.

Zmiany w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

Projektowana ustawa w ramach działań uszczelniających system podatków dochodowych ma przeciwdziałać rozbieżnościom w kwalifikacji struktur hybrydowych, które są wykorzystywane przez międzynarodowe korporacje do stosowania agresywnej optymalizacji podatkowej. Przepisy ATAD 2 obejmują różnice w relacjach pomiędzy systemami opodatkowania przedsiębiorstw w państwach członkowskich i nakazują wprowadzenie uregulowań, które spowodują odmowę zaliczenia płatności do kosztów uzyskania przychodów lub nałożą zaliczenie kwoty do przychodu.

Dodatkowymi zmianami zawartymi w projektowanej ustawie jest wprowadzenie szczególnej klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania dotyczącej art. 15cb ustawy o CIT.

Zmiany w ustawie o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami:

Projektowana ustawa nakłada na Szefa Krajowej Administracji Skarbowej obowiązek przekazywania informacji o schematach podatkowych transgranicznych organom podatkowym państw członkowskich (oraz w ograniczonym zakresie Komisji Europejskiej), jak również zakres, sposób i termin przekazania tej informacji.

Zmiany w Ordynacji podatkowej:

Projekt przewiduje również zmianę w zakresie retrospektywnego przekazywania informacji o schematach podatkowych transgranicznych, która dotyczy obowiązków wspomagającego.

Zmiana ta ma związek z obecnie obowiązującymi przepisami rozdziału 11a Ordynacji podatkowej (tj. przyjętymi rozwiązaniami przez polskiego ustawodawcę implementującego przepisy dyrektywy MDR). Dyrektywa MDR przewiduje obowiązek retrospektywnego raportowania przez „pośrednika” i „właściwego podatnika”, tj. podmiotach zdefiniowanych w przepisach dyrektywy. Polskie regulacje implementujące unijną definicję „pośrednika” wprowadziły natomiast pojęcia promotora i wspomagającego.

2.5. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym

Status: Komisja Prawnicza – 25 listopada

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12322100>

System finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym zakłada dwa źródła wpłat pochodzących bezpośrednio od podmiotów rynku kapitałowego:

- 1) opłaty jednorazowe za udzielenie przez KNF zgody, zezwolenia lub podjęcie innej czynności o podobnym charakterze;
- 2) stałe opłaty roczne.

Dla kwot wyrażonych w EUR wprowadza się nowy sposób przeliczania na PLN. Opłaty jednorazowe obciążają konkretne podmioty występujące o dokonanie danej czynności. Opłaty roczne są natomiast stałym obciążeniem dla wszystkich podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym w danej, ustawowo wskazanej kategorii podmiotów, analogicznie jak ma to miejsce w innych sektorach rynku finansowego. Część opłat rocznych dla wskazanych w ustawie podmiotów ma charakter opłaty zryczałtowanej, wnoszonej w stałej wysokości, część zaś to opłaty o zmiennej wysokości ustalonej proporcjonalnie do skali prowadzonej działalności lub uzyskiwanych z jej tytułu przychodów. Opłaty te ustalone będą w oparciu o ustawowo wskazaną podstawę przy wykorzystaniu algorytmu, który określony został w projektowanym rozporządzeniu, z zastrzeżeniem ustawowo określonego maksymalnego poziomu obciążenia danego podmiotu.

W celu sprawnego prowadzenia nadzoru i dostosowania do zmian zachodzących na rynku kapitałowym oraz adekwatnego dostosowania obciążeń podmiotów, nastąpiła rezygnacja z dotychczasowych stałych udziałów poszczególnych grup w kosztach nadzoru rynku kapitałowego na rzecz corocznego określania udziału każdej grupy w pokrywaniu kosztów nadzoru netto w oparciu o obciążenie nadzoru w roku poprzednim.

Według projektu, rozporządzenie wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2020 r. Projektowane rozporządzenie zastąpi obecnie obowiązujące rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2017 r. poz. 2385).

2.6. Projekt ustawy o zmianie ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych oraz ustawy o Krajowej Administracji Skarbowej

Status: Prace w Sejmie: Skierowany do opinii Biura Legislacyjnego – 27 listopada

Źródło: <http://www.sejm.gov.pl/sejm9.nsf/agent.xsp?symbol=RPL&Id=RM-10-161-19>

Projektowana ustawa ma na celu poszerzenie rozwiązań tzw. „Małego ZUS-u” wprowadzonego ustawą z dnia 20 lipca 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w celu obniżenia składek na ubezpieczenia społeczne osób fizycznych wykonujących działalność gospodarczą na mniejszą skalę (Dz. U. poz. 1577 i 2244).

Według założeń przyjętych przy opracowaniu koncepcji nowelizacji, będzie ona modyfikowała wysokość progu przychodu umożliwiającego skorzystanie z ulgi (przychód z ubiegłego roku określany kwotowo, a nie parametrycznie), a także dopuści ustalenie podstawy wymiaru składek na podstawie uzyskanego dochodu. W założeniach przyjmuje się, że prawo do skorzystania z obniżonej składki na ubezpieczenia społeczne będą miały osoby, których przychód z pozarolniczej działalności gospodarczej w poprzednim roku kalendarzowym nie był wyższy niż 120 tys. zł, jeżeli działalność była prowadzona przez cały rok, lub odpowiednio skorygowany względem liczby dni prowadzenia działalności. Zasady ustalania obowiązku ubezpieczeń społecznych w przypadku zbiegu tytułów do ubezpieczeń pozostają bez zmian. Podobnie nie ulegnie zmianie kolejność korzystania z ulg w opłacaniu składek na ubezpieczenia społeczne przez osoby prowadzące pozarolniczą działalność gospodarczą (od „ulgi na start”, poprzez preferencyjne składki, aż po rozszerzony „Mały ZUS”). Dotychczasowe ulgi w opłacaniu składek pozostaną w niezmienionej formie, a modyfikacjom ulegnie wyłącznie „Mały ZUS”.

W ustawie o KAS wprowadza się zmiany rozszerzające zakres danych udostępnianych ZUS przez Szefa KAS o wysokość rocznego dochodu z działalności gospodarczej uzyskanego przez podatnika korzystającego z „Małego ZUS-u”. Jest to niezbędne dla celów umożliwienia weryfikacji uprawnień do skorzystania z obniżonych składek na ubezpieczenia społeczne i ich wyliczenia. Szef KAS zostaje ponadto zobowiązany do poinformowania ZUS o zmianie formy opodatkowania lub kwoty rocznego przychodu lub rocznego dochodu uzyskanych przez wspomnianego podatnika.

Planuje się, że ustawa wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2020 r., z wyjątkiem art. 4, który wejdzie w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia.

3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

3.1. Trwają konsultacje wytycznych w sprawie ochrony danych w fazie projektowania oraz domyślnej ochrony

Do 16 stycznia 2020 r. Europejska Rada Ochrony Danych (EROD) przyjmuje uwagi do Wytycznych 4/2019 w sprawie art. 25 RODO poświęconych ochronie danych w fazie

projektowania oraz domyślnej ochronie danych. Wytyczne zostały przyjęte przez EROD podczas posiedzenia plenarnego, które odbyło się w listopadzie br. Mają one na celu wyjaśnienie, w jaki sposób należy praktycznie interpretować art. 25 RODO oraz zapewnienie spójnego stosowania ogólnego rozporządzenia o ochronie danych (RODO) w tym zakresie.

Źródło: <https://uodo.gov.pl/pl/138/1266>

3.2. Komunikat nr 18 w sprawie zakresu informacji przekazywanych Generalnemu Inspektorowi przez instytucje obowiązane

Generalny Inspektor przypomina, że zgodnie z art. 72 ust. 6 pkt 9 ustawy AML informacje przekazane przez instytucje obowiązane powinny zawierać numery rachunków wykorzystanych do przeprowadzenia transakcji oznaczone:

- identyfikatorem Międzynarodowego Numeru Rachunku Bankowego (IBAN) lub
- identyfikatorem zawierającym kod kraju oraz numer rachunku w przypadku rachunków nieoznaczonych IBAN.

Powyższy zakres dotyczy również informacji przekazanych na podstawie art. 76 ust. 1 ww. ustawy, to jest w odpowiedzi na żądanie przedstawione przez Generalnego Inspektora.

Jednocześnie Generalny Inspektor zwraca uwagę, że zgodnie z art. 147 pkt 12 ww. ustawy instytucja obowiązana, która nie dopełnia obowiązku przekazania lub udostępnienia informacji, o którym mowa w art. 72 ustawy podlega karze administracyjnej.

Źródło: <https://www.gov.pl/web/finanse/komunikat-nr-18>

3.3. Działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego

Komunikat dotyczący funkcjonowania funduszy zarządzanych dotychczas przez Lartiq TFI SA (poprzednio Trigon TFI SA).

Źródło: https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=67919&p_id=18

Stanowisko UKNF w związku z wejściem w życie w dniu 30 listopada 2019 r. ustawy z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw

Źródło: https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=67929&p_id=18

3.4. Limit wpłat na rachunki IKE, IKZE, PPE

Indywidualne Konto Emerytalne:

Zgodnie z obwieszczeniem Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 22 października 2019 r. w sprawie wysokości kwoty wpłat na indywidualne konto emerytalne w roku 2020 wysokość kwoty wpłat na IKE w roku 2020 wynosi 15 681 zł.

Obwieszczenie opublikowano w Monitorze Polskim z dnia 6 listopada 2019 r. poz. 1055.

Źródło: <http://monitorpolski.gov.pl/mp/2019/1055/1>

Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego:

Zgodnie z obwieszczeniem Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 22 października 2019 r. w sprawie wysokości kwoty wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w roku 2020 wysokość kwoty wpłat na IKZE w roku 2020 wynosi 6 272,40 zł.

Obwieszczenie opublikowano w Monitorze Polskim z dnia 5 listopada 2019 r. poz. 1050.

Źródło: <http://monitorpolski.gov.pl/mp/2019/1050/1>

Pracownicze Programy Emerytalne:

Zgodnie z obwieszczeniem Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 22 października 2019 r. w sprawie wysokości kwoty odpowiadającej sumie składek dodatkowych wniesionych przez uczestnika do jednego programu emerytalnego w roku 2020 wysokość kwoty odpowiadającej sumie składek dodatkowych wniesionych przez uczestnika do jednego programu emerytalnego w roku 2020 wynosi 23 521,50 zł.

Obwieszczenie opublikowano w Monitorze Polskim z dnia 6 listopada 2019 r. poz. 1052.

Źródło: <http://monitorpolski.gov.pl/mp/2019/1052/1>

Kontakt

Jeżeli nie chcą Państwo otrzymywać tego typu korespondencji w przyszłości, prosimy o przekazanie takiej informacji na adres dsm@finat.pl