



Finat

NR 7/2019. STAN NA DZIEŃ 2 LIPCA 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 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;
- 1.2. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 czerwca 2019 r. w sprawie deklaracji o rezygnacji z dokonywania wpłat do pracowniczych planów kapitałowych.

### 2. Projekty Ustaw/rozporządzeń

- 2.1. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 czerwca 2019 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym;
- 2.2. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

### 3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

- 3.1. Analiza Fund Industry dotycząca obowiązku nałożonego na TFI w projekcie ustawy nowelizacji ustawy o ofercie publicznej oraz niektórych innych ustaw.

## II. Obszar zmian

### 1. Prawo krajowe. Nowe przepisy wchodzące w życie

#### 1.1 Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;

Data wejścia w życie 1 stycznia 2019 r.

Źródło: <http://prawo.sejm.gov.pl/isap.nsf/download.xsp/WDU20180002215/U/D20182215Lj.pdf>

1 lipca 2019 r. zaczęły obowiązywać przepisy ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (dalej: Ustawa). Ustawa wskazuje dobrowolność gromadzenia oszczędności w ramach programu. Każda osoba zatrudniona zostanie zapisana do programu automatycznie, przy czym będzie mogła zrezygnować z dokonywania wpłat do PPK na podstawie pisemnej deklaracji złożonej podmiotowi zatrudniającemu.

Podmioty zatrudniające będą zobowiązane do zawierania umów PPK w imieniu pracowników z instytucjami finansowymi, jak: fundusz inwestycyjny zarządzany przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, fundusz emerytalny zarządzany przez PTE albo pracownicze towarzystwo emerytalne, zakład ubezpieczeń oferujący ubezpieczenie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Przepisy Ustawy w pierwszym etapie będą obejmować podmioty zatrudniające co najmniej 250 osób. Po za 1 lipca 2019r. ustawa przewiduje trzy kolejne etapy: 1 stycznia 2020r., 1 lipca 2020r. oraz 1 stycznia 2021 r.

Podmioty, w stosunku do których Ustawa obowiązuje od 1 lipca br. są zobowiązane do zawarcia umów o zarządzanie PPK do 25 października 2019 r., a w umowy o prowadzenie PPK zawarte w imieniu i na rzecz pracowników do 10 listopada 2019 r.

#### 1.2 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 czerwca 2019 r. w sprawie deklaracji o rezygnacji z dokonywania wpłat do pracowniczych planów kapitałowych;

Data wejścia w życie: 29 czerwca 2019 r.

Źródło: <http://www.dziennikustaw.gov.pl/du/2019/1102/1>

W świetle art. 23 ust. 2 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, uczestnik PPK może zrezygnować z dokonywania wpłat do PPK na podstawie pisemnej deklaracji złożonej podmiotowi zatrudniającemu. Wzór deklaracji zawiera niezbędne, podstawowe dane dotyczące podmiotu zatrudniającego i uczestnika PPK oraz oświadczenie uczestnika PPK o posiadaniu przez niego wiedzy o konsekwencjach jej złożenia, w tym rezygnacji z możliwości uzyskiwania regularnych korzyści finansowych, które przysługują uczestnikom PPK. Rezygnacja ta nie wymaga jednocześnie zmiany umowy o prowadzenie PPK (w związku z przewidzianą na mocy ustawy możliwością zawieszenia dokonywania wpłat do PPK). Podmiot zatrudniający będzie niezwłocznie, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia deklaracji,

informował o złożeniu deklaracji wybraną instytucję finansową, z którą w imieniu i na rzecz uczestnika PPK podmiot zatrudniający zawarł umowę o prowadzenie PPK.

W stosunku do pierwotnego projektu Rozporządzenia zrezygnowano również z konieczności wielokrotnego składania podpisu pod deklaracją przez osobę rezygnującą z PPK. Zgodnie z przyjętym Rozporządzeniem, aby osoba zatrudniona lub uczestnik PPK mógł skutecznie zrezygnować z PPK, przewidziano konieczność złożenia tylko jednego podpisu.

## **2. Projekty ustaw/rozporządzeń.**

### **2.1 Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 czerwca 2019 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym;**

**Status: Opiniowanie – 28 czerwca 2019 r.**

Na mocy art. 17 ust. 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym Minister Finansów został zobowiązany do określenia w drodze rozporządzenia wysokości lub sposobu wyliczania oraz sposobu i terminów uiszczania opłat, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawie o giełdach towarowych, ustawie o obrocie instrumentami finansowymi i ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także sposobu ponoszenia kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym z wpływów z opłat, oraz wielkości udziału w tych kosztach przez podmioty obowiązane do wnoszenia opłat. Konieczność wydania nowego rozporządzenia jest konsekwencją wejścia w życie ustawy z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2019 r. i wprowadziła zmiany w zakresie finansowania Komisji Nadzoru Finansowego. Koszty nadzoru będą finansowane bez pośrednictwa budżetu państwa, bezpośrednio z przychodów Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF), państwowej osoby prawnej działającej w oparciu o plan finansowy.

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. Ewidencja wpłat z tytułu kosztów nadzoru jest prowadzona z uwzględnieniem podziału na poszczególne sektory rynku finansowego, m. in. na rynek kapitałowy. Za każdy rok budżetowy jest ustalana wysokość kosztów poniesionych przez UKNF w danym roku kalendarzowym. Rzeczywiste koszty nadzoru ustala się, jako koszty poniesione ogółem na poszczególne sektory rynku finansowego. Rzeczywiste koszty nadzoru ustalane dla danego sektora obejmują:

- koszty bezpośrednie, będące kosztami bezpośrednio związanymi ze sprawowaniem nadzoru nad danym sektorem, oraz

- koszty pośrednie będące proporcjonalnym udziałem danego sektora w kosztach innych niż koszty bezpośrednie, ustalone przy zastosowaniu odpowiedniego wskaźnika.

System finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym jest oparty na partycypacji poszczególnych grup podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym w ponoszeniu kosztów nadzoru nad tym rynkiem. Obowiązkiem ponoszenia kosztów nadzoru w drodze rocznych opłat objęte zostały wszystkie podstawowe grupy podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym. System finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym zakłada dwa źródła wpłat pochodzących bezpośrednio od podmiotów rynku kapitałowego:

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

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12322100/katalog/12603214#12603214>

## 2.2 Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych;

**Status:** Projekt rozporządzenia został skierowany do podpisu Ministra – 26 czerwca 2019 r.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12321213/katalog/12571080#12571080>

Przedstawiony projekt rozporządzenia ma zastąpić obecnie obowiązujące Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Przed wszystkim ustawodawca proponuje wprowadzenie zakazu łączenia stanowisk inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego oraz zarządzającego ryzykiem z zasiadaniem w zarządzie TFI. Wprowadza się również dodatkowe wymagania związane z kwalifikacjami wcześniej wspomnianych stanowisk. Proponuje się również przyznanie inspektorowi nadzoru kompetencji do kontroli działalności podmiotów, którym powierzono realizację wybranych czynności na podstawie umów z art. 45a ust. 1 Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W projekcie rozporządzenia proponuje się również wprowadzenie wymogu dokonywania okresowych przeglądów jednostek uczestnictwa. Ustawodawca proponuje aby okresowy przegląd jednostek uczestnictwa odbywał się na podstawie wdrożonej w TFI procedury oraz aby analiza obejmowała swoim zakresem czy jednostki uczestnictwa pozostają spójne z potrzebami, cechami i celami grupy dla jakiej są przeznaczone, czy są zbywane w grupie docelowej oraz czy są zbywane zgodnie z potrzebami, cechami oraz celami grupy docelowej.

Ponadto ustawodawca proponuje również wprowadzenie nowych obowiązków na Radę Nadzorczą. Nowe obowiązki dotyczyły by monitoring zmian oraz dokonywanie okresowych przeglądów pośredniczenia przez towarzystwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

zarządzanych przez towarzystwo, w celu wykrycia ryzyka niewywiązania się przez TFI z obowiązków przewidzianych w rozporządzeniu.

Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, która dokonała zmian w art. 48a ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi polegających na uchyleniu pkt 6, zmiany brzmienia pkt 7 oraz dodania pkt 9-12, a także nowego brzmienia części wspólnej. Szczególną uwagę zatem objęła kwestie związane z zapewnieniem aby osoby świadczące w imieniu podmiotu usługi maklerskie oraz przekazujące informacje o tych usługach posiadały odpowiednią wiedzę i kompetencję, co służyć ma poprawie jakości świadczonych usług oraz informacji przekazywanych klientom. Stąd też w projekcie rozporządzenia określone zostały:

- szczegółowe kryteria w zakresie spełniania przez osoby przekazujące klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem oraz wykonujące czynności doradztwa inwestycyjnego, wymogów posiadania odpowiedniej wiedzy i kompetencji,
- tryb i warunki postępowania przy dokonywaniu oceny oraz weryfikacji spełniania przez osoby, o których mowa w pkt 1, wymogów w zakresie posiadania odpowiedniej wiedzy i kompetencji oraz tryb i warunki postępowania w zakresie utrzymywania i doskonalenia wiedzy i kompetencji tych osób oraz zatrudnianych przez towarzystwo maklerów i doradców inwestycyjnych,
- szczegółowe kryteria w zakresie spełniania przez osoby świadczące na rzecz towarzystwa pracę w zakresie usług maklerskich, wymogów posiadania odpowiedniej wiedzy, kompetencji i doświadczenia,

W uzasadnieniu do projektu rozporządzenia podkreślono, że rozwiązania przyjęte w powyższym zakresie wzorowane są na tych przyjętych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych.

### **3 Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru**

#### **3.1 Analiza Fund Industry dotycząca obowiązku nałożonego na TFI w projekcie ustawy nowelizacji ustawy o ofercie publicznej oraz niektórych innych ustaw;**

W dniu 24 czerwca 2019 pojawiła się krótka analiza nowego obowiązku (Polityka zaangażowania) nakładanego na TFI zgodnie z projektem ustawy nowelizacji ustawy o ofercie publicznej oraz niektórych innych ustaw.

Źródło: <https://fispoland.com/2019/06/24/porozmawiajmy-o-polityce/>

## **Kontakt**

Jeżeli nie chcą Państwo otrzymywać tego typu korespondencji w przyszłości, prosimy o przekazanie takiej informacji na adres [dsm@finat.pl](mailto:dsm@finat.pl)