



Finat

NR 11/2020. STAN NA DZIEŃ 5 listopada 2020 r.

BIULETYN PRAWNY

ZMIANY PRAWNE NA RYNKU FUNDUSZY

BIULETYN PRAWNY

I. Akty prawne dotyczące rynku Funduszy

1. Prawo krajowe

- 1.1. Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;
- 1.2. Ustawa z dnia 28 października 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z przeciwdziałaniem sytuacjom kryzysowym związanym z wystąpieniem COVID-19;
- 1.3. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 21 października 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie określenia niektórych wzorów oświadczeń, deklaracji i informacji podatkowych obowiązujących w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych.

2. Projekty ustaw/rozporządzeń

- 2.1. Projekt ustawy z dnia 15 października 2020 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw;
- 2.2. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

- 3.1. Działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego:
 - 3.1.1. Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty (PPK) wg stanu na 30 września 2020;
 - 3.1.2. Komunikat KNF ws. trzyletniej stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych;
- 3.2. Ministerstwo Finansów – formularz interaktywny i aplikację Klient JPK_WEB do złożenia JPK_VAT z deklaracją;
- 3.3. Ministerstwo Finansów – nowa broszura dot. JPK dla ksiąg rachunkowych.

II. Obszar zmian

1. Prawo krajowe. Nowe przepisy wchodzące w życie

1.1. Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego

Status: Wejście w życie dnia 1 stycznia 2021 r.

Źródło: <http://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20041161205>

Informacja dotyczy zmiany ustawy planowanym wejście w życie z dniem 01 stycznia 2021 r. zmiany w art. 13a ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

Niniejsza zmiana wynika ze zmian przepisów wprowadzonych wraz z uchwaleniem ustawy o pracowniczych planach kapitałowych. Zmiana została zawarta w art. 124 pkt 4 lit b ustawy PPK.

Ratio legis dla wprowadzenia tego przepisu i w konsekwencji zwiększenia limitu dla osób prowadzących pozarolniczą działalność, wynika z nieobjęcia tych osób ustawą PPK i zapewnieniem im możliwości gromadzenia środków w celu oszczędzania w systemie IKZE. Zmiana zakłada zwiększenie limitu wpłat dokonywanych na IKZE w roku kalendarzowym przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność w rozumieniu przepisów ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych – do kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego (dodanie ust. 1a w art. 13a ustawy).

Za osoby objęte nowym limitem inwestycyjnym ustalonym zgodnie z art. 13a ust. 1a uważa się zatem:

- osobę prowadzącą pozarolniczą działalność gospodarczą na podstawie przepisów ustawy z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców lub innych przepisów szczególnych, z wyjątkiem ust. 6a;
- twórcę i artystę;
- osobę prowadzącą działalność w zakresie wolnego zawodu:
 - w rozumieniu przepisów o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne,
 - z której przychody są przychodami z działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- wspólnika jednoosobowej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz wspólników spółki jawnej, komandytowej lub partnerskiej;
- akcjonariusza prostej spółki akcyjnej wnoszącego do spółki wkład, którego przedmiotem jest świadczenie pracy lub usług; (wchodzi w życie od 2021-03-01)
- osobę prowadzącą publiczną lub niepubliczną szkołę, inną formę wychowania przedszkolnego, placówkę lub ich zespół, na podstawie przepisów ustawy z dnia 14 grudnia 2016 r. - Prawo oświatowe (Dz.U. z 2019 r. poz. 1148, z późn. zm.).

1.2. Ustawa z dnia 28 października 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z przeciwdziałaniem sytuacjom kryzysowym związanym z wystąpieniem COVID-19

Status: Podpisana przez Prezydenta – 3 listopada 2020 r. (oczekuje na publikację)

Źródło: <http://www.sejm.gov.pl/Sejm9.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=686>

Ustawa dotyczy m.in. objęcia penalizacją nieprzestrzegania zakazów, nakazów, ograniczeń lub obowiązków zawartych w przepisach o zapobieganiu oraz zwalczaniu zakażeń i chorób zakaźnych u ludzi lub w przepisach o Państwowej Inspekcji Sanitarnej także o osoby zdrowe, wydłużenia okresu realizacji recept na leki, które są obecnie niedostępne, wzmocnienia kompetencji wojewódzkiego koordynatora ratownictwa medycznego, wyłączenia odpowiedzialności karnej za określone czyny, popełniane przez osoby wykonujące zawód medyczny, gdy działania lecznicze są podejmowane w celu zwalczania epidemii COVID-19.

Ponadto, w toku prac legislacyjnych nad ustawą przyjęto rozwiązania związane z zatrudnieniem i wykonywaniem pracy, m.in.:

- w ustawie z dnia 25 czerwca 1999 r. o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby i macierzyństwa ([Dz. U. z 2020 r. poz. 870](#)) w art. 6 w ust. 2 pkt 1a dokonano zmiany przesłanki wypłaty zasiłku chorobowego z tytułu niezdolności do pracy przez dodanie do przesłanek zrównanych z niezdolnością do pracy obowiązek kwarantanny, izolacji w warunkach domowych albo izolacji, o której mowa w przepisach o zapobieganiu oraz zwalczaniu zakażeń i chorób zakaźnych u ludzi;

- w ustawie z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych ([Dz. U. z 2020 r. poz. 1842](#)) poprzez dodanie art. 4h., w okresie ogłoszenia stanu zagrożenia epidemicznego albo stanu epidemii, pracownicy i inne osoby zatrudnione, poddane obowiązkowej kwarantannie, mogą, za zgodą pracodawcy albo zatrudniającego, świadczyć w trybie pracy zdalnej pracę określoną w umowie i otrzymywać z tego tytułu wynagrodzenie. Do warunków świadczenia pracy stosuje się przepisy art. 3 ust. 3– 8 (przepisy o pracy zdalnej)

1.3. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 21 października 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie określenia niektórych wzorów oświadczeń, deklaracji i informacji podatkowych obowiązujących w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych

Status: Wejdzie w życie 18 listopada 2020 r.

Źródło: <https://dziennikustaw.gov.pl/DU/2020/1940>

Rozporządzenie zakłada zmianę w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 grudnia 2019 r. w sprawie określenia niektórych wzorów oświadczeń, deklaracji i informacji podatkowych obowiązujących w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 2397)

Według rozporządzenia zmieniającego załączniki nr 4, 6 i 8 do rozporządzenia otrzymują brzmienie określone odpowiednio w załącznikach nr 1–3 do rozporządzenia zmieniającego.

Zmianie ulegają następujące wzory:

- PIT-4R
- PIT-8AR
- PIT-11

Wzory, określone w załącznikach 1–3, stosuje się do przychodów, dochodów (strat) uzyskanych (poniesionych) od dnia 1 stycznia 2020 r.

Powyższej zasady nie stosuje się, jeżeli przed dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia deklaracje lub informacje podatkowe zostały złożone na formularzach dotychczasowych.

2. Projekty ustaw/rozporządzeń.

2.1. Projekt ustawy z dnia 15 października 2020 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

Status: Komitet do Spraw Europejskich – 2 listopada 2020 r.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12335752>

Celem projektu jest dokonanie zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie regulacji Unii Europejskiej stanowiących wynik przeglądu przepisów dotyczących Europejskich Urzędów Nadzoru (ESAs). Na ESAs składają się Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA), Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz Europejski Urząd Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA).

Projekt ustawy obejmuje zmiany w następujących aktach prawnych:

- ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ([Dz. U. z 2020 r. poz. 89, z późn. zm.](#));
- ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym ([Dz. U. z 2019 r. poz. 1871, z późn. zm.](#));

- ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ([Dz. U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.](#));
- ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych ([Dz. U. z 2020 r. poz. 794](#));
- ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej ([Dz. U. z 2020 r. poz. 895](#));
- ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw ([Dz. U. z 2019 r. poz. 1798, z późn. zm.](#)).

Zmiany odnoszą się do działalności dostawców usług w zakresie udostępniania informacji, którzy świadczą usługi jako zatwierdzony podmiot publikujący, zatwierdzony mechanizm sprawozdawczy lub dostawca informacji skonsolidowanych, ochrony konsumentów, której ma służyć udostępnianie przez dostawców usług płatniczych broszury sporządzonej przez Komisję Europejską, zawierającej informacje dla konsumentów o przysługujących im prawach, wzmocnienia nadzoru nad działalnością ubezpieczeniową i reasekuracyjną i zapewnienia bardziej efektywnej ochrony klientów takich zakładów oraz powszechnej dematerializacji akcji, tzn. całkowitej rezygnacji z postaci papierowej dokumentu akcji od dnia 1 marca 2021 r.

W zakresie zmian w ustawie o usługach płatniczych, projekt przewiduje obowiązek udostępnienia konsumentowi, nieodpłatnie, broszury informacyjnej Komisji Europejskiej o przysługujących mu prawach. Realizacja obowiązku ma być dokonana poprzez dodanie w ustawie o usługach płatniczych art. 20d, który stanowi o nieodpłatnym udostępnieniu broszury Komisji Europejskiej, wydanej na podstawie art. 106 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2366 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego, zmieniającej dyrektywę 2002/65/WE, 2009/110/WE, 2013/36/UE i rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 oraz uchylającej dyrektywę 2007/64/WE ([Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015, str. 35](#)). Obowiązkiem dostawcy będzie udostępnienie broszury w sposób przystępny na stronie internetowej dostawcy, z możliwością wydruku lub w postaci papierowej w siedzibie dostawcy, głównym miejscu prowadzenia działalności przez dostawcę i jego oddziałach, miejscach prowadzenia działalności przez agentów dostawcy lub podmioty, którym dostawca powierzył wykonywanie określonych czynności operacyjnych, o ile w tych miejscach zawiera się umowy o świadczenie usług płatniczych przy jednoczesnej fizycznej obecności stron. Dostawca ponadto udostępnia broszurę w sposób przystępny dla osób niepełnosprawnych, w tym z wykorzystaniem sposobów i formatów udostępniania innych niż określone powyżej.

[Dostęp do broszury.](#)

Planowane wejście w życie z dniem 1 stycznia 2022 r., z wyjątkiem niektórych przepisów. W szczególności regulacja dotycząca udostępniania broszury wchodzi w życie z upływem 14 dni od ogłoszenia.

2.2. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych

Status: Opiniowanie – 20 października 2020 r.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12320854>

Projektowane rozporządzenie zmienia rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 1859) stanowiące wykonanie delegacji zawartej w art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U z 2019 r. poz. 351, z późn.zm.). Zgodnie z tym przepisem minister właściwy do spraw finansów publicznych określi w drodze rozporządzenia, po zasięgnięciu opinii Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego, szczególne zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W przypadku niniejszego projektu występują cztery podstawowe przesłanki aktualizacji przepisów.

1. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego ([Dz.U. L 169 z 30.6.2017, s. 8-45](#)), które uściśla metody wyceny dla funduszy tego rodzaju i jest punktem odniesienia w kwestii metod wyceny dla wszystkich funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie zakłada, że instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej definiowanej jako wartość rynkowa lub wycena według modelu zbudowanego w oparciu o parametry rynkowe.

2. Wzrost ryzyka systemowego wynikający z błędnej oceny ryzyka instrumentów dłużnych, w tym w szczególności ryzyka kredytowego i ryzyka płynności. Zastosowanie skorygowanej ceny nabycia wytwarza nieprawdziwe postrzeganie produktów wycenianych zgodnie z tą metodą jako produktów o niskiej zmienności wartości i tym samym wysokim bezpieczeństwie. Wycena ta nie uwzględnia zmian parametrów oraz ryzyk rynkowych emitenta, aż do momentu jego bankructwa lub powstania poważnych problemów z obsługą zobowiązań.

4. Konieczność ujednolicenia wymogów obowiązujących fundusze inwestycyjne otwarte z wymogami obowiązującymi fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte w związku z treścią Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru ([Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1](#)).

Mając na uwadze wskazane czynniki zaproponowano zmiany w rozporządzeniu idące w kierunku:

1. Wprowadzenia podejścia do wyceny instrumentów z wykorzystaniem wartości godziwej, tj. zgodnym z przyjętym w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR/MSSF).

2. Podkreślenia istoty wartości godziwej przy wycenie aktywów finansowych.

3. Określenia wartości godziwej w pierwszej kolejności jako wartości rynkowej. W sytuacji braku ceny rynkowej, wartość godziwa szacowana jest modelem opartym o parametry rynkowe obserwowalne bezpośrednio i pośrednio, tj. uwzględniającym np. ceny obligacji tego samego emitenta, emitentów z tej samej branży, tego samego rynku, wysokości stop procentowych przy ustalaniu stopy dyskontowania przyszłych przepływów z wycenianego instrumentu. W wyjątkowych przypadkach - i pod rygorem dodatkowych ujawnień - dopuszczalna jest wycena w oparciu o model oparty o dane nieobserwowalne.

4. Uzgadniania w każdym przypadku modelu wyceny instrumentu z depozytariuszem.

5. Ograniczenia zastosowania metody wyceny według skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej do instrumentów o terminie zapadalności

krótszym niż 92 dni. Tym samym jakikolwiek instrument o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące, powinien być wyceniany do wartości rynkowej lub z wykorzystaniem modelu opartego o parametry rynkowe.

Planowane wejście w życie z dniem 01 stycznia 2021 r.

3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

3.1. Działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego:

3.1.1. Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty (PPK) wg stanu na 30 września 2020

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego publikuje dane dotyczące wartości aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty dedykowanych pracowniczym planom kapitałowym (PPK) wg stanu na dzień 30 września 2020 r.

Źródło: https://www.knf.gov.pl/aktualnosci?articleId=66860&p_id=18

3.1.2. Komunikat Komisji Nadzoru Finansowego ws. trzyletniej stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego publikuje dane dotyczące wysokości stóp zwrotu poszczególnych otwartych funduszy emerytalnych oraz wysokości średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych za okres od dnia 29 września 2017 r. do dnia 30 września 2020 r.

Źródło: https://www.knf.gov.pl/komunikacja/komunikaty?articleId=71084&p_id=18

3.2. Ministerstwo Finansów – formularz interaktywny i aplikację Klient JPK_WEB do złożenia JPK_VAT z deklaracją

Ministerstwo Finansów udostępniło formularz interaktywny i aplikację Klient JPK_WEB do złożenia JPK_VAT z deklaracją. Pierwsze pliki według nowej struktury, dotyczące okresu rozliczeniowego za październik 2020 r., składa się do 25 listopada 2020 r.

Źródło: <https://www.gov.pl/web/finanse/bezplatne-narzedzia-pomoga-zlozyc-jpkvat-z-deklaracja>

3.3. Ministerstwo Finansów – nowa broszura dot. JPK dla ksiąg rachunkowych

Ministerstwo Finansów udostępnia nową broszurę nt. struktury logicznej postaci elektronicznej ksiąg podatkowych i dowodów księgowych, dot. jednolitego pliku kontrolnego (JPK) dla ksiąg rachunkowych.

Źródło: <https://www.gov.pl/web/finanse/nowa-broszura-dot-jpk-dla-ksiag-rachunkowych>

Kontakt

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