



Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych

STYCZEŃ 2019

PRZEPISY KRAJOWE

1.	<i>Rozporządzenie w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym</i>	Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2019 r.	Zgodnie z brzmieniem rozporządzenia: Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem nie może być wyższa niż: 1) 3,5% wartości aktywów netto funduszu w skali roku – od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.; 2) 3% wartości aktywów netto funduszu w skali roku – od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.; 3) 2,5% wartości aktywów netto funduszu w skali roku – od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. I docelowo 2% od 2022 r.	Opublikowany tekst rozporządzenia http://dziennikustaw.gov.pl/DU/2018/2380
----	---	--	--	---



2.	<i>Ustawa z dnia 23 października 2018 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw</i>	Ustawa weszła w życie z dniem 1 stycznia 2019 r. Do dochodów (przychodów) uzyskanych od dnia 1 stycznia 2018 r. m.in. przepisy art. 39 ust. 1- 3 i 42 stosuje się w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą.	Ustawa przewiduje m.in.: → skrócenie terminu na składanie urzędowi skarbowym informacji PIT8 C (deklaracji) z końca lutego na koniec stycznia.	Opublikowany tekst ustawy http://dziennikustaw.gov.pl/du/2018/2159/1
2a.	<i>Rozporządzenie w sprawie określenia niektórych wzorów oświadczeń, deklaracji i informacji podatkowych obowiązujących w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych</i>	<u>Wzory, o których mowa w rozporządzeniu stosuje się do przychodów, dochodów (strat) uzyskanych (poniesionych) od dnia 1 stycznia 2018 r.</u>	Rozporządzenie określa m.in.: → wzór informacji o niektórych dochodach z kapitałów pieniężnych (PIT-8C), stanowiący załącznik nr 7 do rozporządzenia. Termin składania informacji: do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym – dla informacji składanych urzędowi skarbowemu; do końca lutego roku następującego po roku podatkowym – dla informacji przesyłanych podatnikowi; do dnia zaprzestania działalności – w przypadku gdy składający zaprzestali działalności przed końcem stycznia lub odpowiednio przed końcem lutego roku następującego po roku podatkowym.	Wzór informacji PIT 8C http://dziennikustaw.gov.pl/DU/2018/2237



<p>3.</p>	<p><i>Rządowy projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem stosowania rozporządzenia 2016/679</i></p>	<p>Przepisy wprowadzające ustawę o ochronie danych osobowych zawierają szereg zmian ustaw, wypracowanych wspólnie z właściwymi resortami, zapewniającymi stosowanie rozporządzenia 2016/679 w obszarach takich jak sektor finansowy, ubezpieczeniowy, wymiar sprawiedliwości, sektor kultury, zdrowia, statystyka publiczna czy zasady przetwarzania danych osobowych pracowników przez pracodawców.</p> <ul style="list-style-type: none">➤ 27 listopada: projekt skierowano do I czytania w Sejmie;➤ 6 grudnia: I czytanie na posiedzeniu Sejmu;➤ 18 stycznia 2019 r.: sprawozdanie podkomisji	<p>Projekt wprowadza m.in.</p> <p>➔ zmiany do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zakresie przetwarzania danych osobowych osób fizycznych.</p>	<p>Projekt skierowany do Sejmu</p> <p>http://orka.sejm.gov.pl/Druki8ka.nsf/0/94F4208704D01CDCC1258352004436EE/%24File/3050.pdf</p> <p>Sprawozdanie Podkomisji z dnia 18 stycznia 2019 r.</p> <p>http://orka.sejm.gov.pl/opinie8.nsf/nazwa/spr_3050/\$file/spr_3050.pdf</p>
<p>4.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych</i></p>	<p>Celem projektu, zgodnie z uzasadnieniem, jest dokonanie niezbędnych zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących zasad publikowania prospektów w</p>	<p>Projekt m.in.:</p> <p>➔ ustanawia jednolite wymogi przekazywania informacji dla podmiotów świadczących usługi przechowywania akcji lub prowadzenia rachunków papierów wartościowych pochodzących z krajów UE jak i z krajów trzecich;</p>	<p>Projekt z dnia 06 listopada 2018 r.</p> <p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12318000/12549058/12549059/dokument367516.pdf</p>



<p>oraz niektórych innych ustaw - projekt</p>	<p>związku z emisją papierów wartościowych oraz zachęcania akcjonariuszy spółek publicznych do długoterminowego zaangażowania.</p> <p>➤ 14 stycznia: konferencja uzgodnieniowa</p>	<ul style="list-style-type: none">➔ nakłada na inwestorów instytucjonalnych oraz podmioty zarządzające aktywami obowiązki opracowania i upubliczniania swojej polityki zaangażowania w spółkę oraz obowiązków informowania o sposobach realizacji tej polityki;➔ przewiduje konieczność udzielania przez podmioty zarządzające aktywami informacji czy i w jaki sposób podmiot ten działa w najlepszym długoterminowym interesie inwestora;➔ reguluje zasady działania tzw. doradców inwestorów w związku z głosowaniem;➔ przyznaje akcjonariuszom prawa do głosowania nad polityką wynagrodzeń spółki oraz nad okresowymi sprawozdaniami z realizacji tej polityki;➔ w celu zapewnienia prawidłowego stosowania rozporządzenia 2017/1129 zakłada wprowadzenie następujących rozwiązań w projekcie ustawy:<ul style="list-style-type: none">– wskazanie Komisji Nadzoru Finansowego, jako właściwego organu do celów nadzorowania przestrzegania przepisów i wypełniania obowiązków	
--	---	---	--

			określonych w rozporządzeniu 2017/1129; uprawnienia do nakładania sankcji administracyjnych za niestosowanie przepisów rozporządzenia 2017/1129, publikowania na stronie internetowej Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego decyzji o nałożeniu sankcji administracyjnej, zgodnie z art. 42 rozporządzenia 2017/1129.	
5.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw - projekt</i>	Zgodnie z uzasadnieniem do projektu, zasadniczym celem ustawy jest zapewnienie zgodności m.in z: <ul style="list-style-type: none">• dyrektywą 2014/107/UE;• dyrektywą 2016/881;• wytycznymi Common Reporting Standard (CRS);• standardem BEPS - Transfer Pricing Documentation and Country-by-Country Reporting;• ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. poz. 723).	Istotne zmiany w projektowanej ustawie, które będą miały wpływ na obecne podejście instytucji obowiązanych do raportowania na potrzeby CRS i FATCA: → w stosunku do dokumentowania nowych rachunków otwartych w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 kwietnia 2017 r. powinien zostać udokumentowany oświadczeniem posiadaczy rachunków zawierającym rezydencje na dzień otwarcia rachunku, tym samym niemożliwe jest sugerowane użycie dla celów dokumentacji oświadczenia złożonego przez posiadaczy rachunków na inny moment w czasie jak również	Projekt z dnia 26 listopada 2018 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12316858/12540159/dokument369890.pdf



		<p>➤ 13 listopada: projekt skierowano do rozpatrzenia przez Komitet Stały Rady Ministrów</p>	<p>zastosowanie innych metod identyfikacji rachunków;</p> <ul style="list-style-type: none">➔ wprowadzenie do oświadczeń zarówno CRS jak i FATCA klauzuli odpowiedzialności karnej „Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia” – <u>ustawodawca wprowadza 6 mc okres przejściowy na dostosowanie przez instytucje;</u>➔ projektowany art. 6 projektu wprowadza obowiązek ponownej identyfikacji rachunków w przypadku, gdy ta została uprzednio dokonana na podstawie art. 50 ust. 2 i jednocześnie przy tej identyfikacji instytucja finansowa nie uwzględniła przesłanki rezydencji podatkowej posiadacza rachunku – wyszukanie elektroniczne;➔ ustawa wchodzi w życie w terminie 30 dni od dnia publikacji (wyjątek – 6 mc dla ujednolicenia oświadczeń CRS i FATCA poprzez zastosowanie klauzuli odpowiedzialności karnej).	
6.	<i>Ustawa o zmianie ustawy o nadzorze nad</i>	Zgodnie z uzasadnieniem celem projektowanej ustawy	Projekt m.in. przewiduje: ➔ przyznanie KNF nowych	Projekt z dnia 12 czerwca 2018 r.



<p>rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw - projekt</p>	<p>jest wprowadzenie rozwiązań zmierzających do podniesienia poziomu bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego korzystających z usług finansowych świadczonych poprzez różnego rodzaju tzw. platformy internetowe. Rozwiązania te mają na celu zapobieganie nadużyciom na rynku finansowym dokonywanym przy wykorzystaniu sieci Internet przez podmioty nieuprawnione do świadczenia usług finansowych.</p>	<p>uprawnień, w szczególności wzmocnienie instrumentów prewencyjnych związanych z prowadzoną listą ostrzeżeń publicznych. Projektowane rozwiązania poszerzają zakres treści takich ostrzeżeń oraz przewidują prowadzenie przez KNF rejestru domen internetowych, które będą podlegały obowiązkowemu blokowaniu przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych świadczących usługi dostępu do sieci Internet;</p> <ul style="list-style-type: none">→ zaostrzenie odpowiedzialności karnej za nieuprawnione prowadzenie działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w przypadku gdy następstwem czynu zabronionego jest niekorzystne rozporządzenie mieniem przez poszkodowanego;→ podniesienie z 1% do 2% obowiązującego obecnie depozytu zabezpieczającego na rynku FOREX (obniżenie maksymalnej dźwigni do 1:50 tak jak w innych państwach Unii Europejskiej). Jednocześnie inwestorzy posiadający udokumentowane, praktyczne	<p>https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12300403/12445432/12445433/dokument346552.pdf f</p>
---	--	--	--

			<p>doświadczenie rynkowe po złożeniu stosownego wniosku i odpowiedniej dokumentacji mogą wykorzystać dźwignię na maksymalnym poziomie 1:100. Za klienta doświadczonego uznaje się inwestora, który zawarł przynajmniej 40 transakcji na instrumentach finansowych w ciągu 24 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o podniesienie dźwigni.</p>	
<p>7.</p>	<p><i>Ustawa o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi - projekt</i></p>	<p>Projekt ma na celu zapewnienie skutecznego wykonywania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, które weszło w życie dnia 28 grudnia 2017 r., natomiast będzie bezpośrednio stosowane od dnia 1 stycznia 2019 r. we wszystkich państwach członkowskich.</p>	<p>Projekt m.in. przewiduje: → wskazanie Komisji Nadzoru Finansowego jako właściwego organu do celów nadzorowania przestrzegania przepisów i wypełniania obowiązków określonych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji.</p>	<p>Projekt z dnia 13 grudnia 2018 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12312705/12516514/12516515/dokument376380.pdf</p>



8.	<i>Ustawa o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw</i> - projekt	Projekt stanowi część przygotowanego przez Ministerstwo Rozwoju pakietu: 100 zmian dla firm – Pakiet ułatwień dla przedsiębiorców. ➤ 08 - 11 stycznia 2019 r. – posiedzenie komisji prawniczej.	W ramach projektu proponowane jest uregulowanie nowego typu spółki kapitałowej (prostej spółki akcyjnej – PSA).	Projekt z dnia 13 grudnia 2018 r. – projekt skierowany na Komisję Prawniczą https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//2/12311555/12508020/dokumen t372550.pdf
9.	<i>Ustawa o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw</i> - projekt	Cel ustawy: wprowadzenie obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych. ➤ 07 lutego: skierowano do ponownych konsultacji publicznych zmienioną wersję projektu; ➤ 26 września: I część konferencji uzgodnieniowej do projektu ustawy.	Projekt wprowadza m.in.: ➔ podstawę prawną obligatoryjnej dematerializacji wszystkich akcji (również niepublicznych), a zarazem zakaz wydawania dokumentu na akcje – art. 328 par. 1 ksh; ➔ rezygnację z pojęcia „wydania” dokumentu akcji i zastąpienie go terminem „wyemitowania”; ➔ funkcję zapisu ujawnianego - w przypadku spółek niepublicznych - w rejestrze akcjonariuszy (obowiązek rejestracji akcji spółki niepublicznej w rejestrze akcjonariuszy); ➔ pojęcie akcji rejestrowej; ➔ unormowanie zasad przenoszenia praw z akcji zdematerializowanych; ➔ rozwiązanie przewidujące prowadzenie przez wszystkie spółki akcyjne (a nie tylko	Projekt z dnia 05 lutego 2018 r. http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12294656/katalog/12410406#12410406

			publiczne) strony internetowej.	
10.	<p>Rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna - projekt</p>	<p>Projekt rozporządzenia zastępuje rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 stycznia 2016 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna (Dz.U. poz. 139) celem wdrożenia do polskiego systemu prawnego przepisów unijnych.</p>	<p>Projekt wprowadza m.in. zmiany w zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> → przepisów regulujących zakres upowszechniania przez spółkę prowadzącą rynek regulowany informacji dotyczących ofert, transakcji, obrotów w zakresie instrumentów finansowych oraz akcji; → na spółkę nałożono dodatkowe obowiązki, m.in. polegające na ustanowieniu odpowiednich zasad, systemów i procedur związanych z udostępnianiem bezpośredniego dostępu elektronicznego; → na spółkę prowadzącą rynek regulowany nałożono również obowiązek ustanowienia zasad dotyczących usług kolokacji; → uregulowano kwestię synchronizacji zegarów służbowych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany oraz członków rynku regulowanego. <p>Część dotycząca szczegółowych warunków, jakie musi spełniać platforma aukcyjna, w stosunku do uchylanego rozporządzenia, nie została zmieniona.</p>	<p>Projekt z dnia 25 stycznia 2019 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12320802/12567844/12567845/dokument379890.pdf</p>
11.	Rozporządzenie w	Projektowane rozporządzenie ma na celu uwzględnienie regulacji		Projekt z dnia 20



<p><i>sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze – projekt</i></p>	<p>prawnych zawartych w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089 oraz z 2018 r. poz. 398) oraz zmian wprowadzonych przez tę ustawę w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi i ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 i 398). Oprócz tego projektowane rozporządzenie uwzględnia zmiany wynikające z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r. poz. 685).</p> <p>➤ 26 września: skierowanie zmienionego projektu do ponownych konsultacji publicznych.</p>	<p>września 2018 r. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12309256/12495936/12495937/dokument359886.pdf</p> <p>Załączniki do ww. projektu https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12309256/katalog/12495936#12495936</p>
PRZEPISY UNIJNE		
1.	ESMA SETS OUT 2019 PRIORITIES FOR SUPERVISORY CONVERGENCE	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sets-out-2019-priorities-supervisory-convergence
2.	ESMA SETS OUT USE OF UK DATA IN ESMA DATABASES UNDER A NO-DEAL BREXIT	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sets-out-use-uk-data-in-esma-databases-under-no-deal-brexite
3.	ESMA PUBLISHES GUIDELINES ON SUPERVISORY REPORTING FOR CREDIT RATING AGENCIES	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-



		news/esma-publishes-guidelines-supervisory-reporting-credit-rating-agencies
4.	ESMA CONSULTS ON LIQUIDITY STRESS TEST GUIDANCE FOR INVESTMENT FUNDS	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-liquidity-stress-test-guidance-investment-funds
5.	ESMA UPDATES Q&A ON EMIR DATA REPORTING	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-qa-emir-data-reporting-0
6.	ESMA UPDATES Q&A ON MIFIR DATA REPORTING	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-qa-mifir-data-reporting-4
7.	ESMA PUBLISHES DATA FOR THE SYSTEMATIC INTERNALISER CALCULATIONS FOR EQUITY, EQUITY-LIKE INSTRUMENTS AND BONDS	https://www.esma.europa.eu/press-



		news/esma-news/mifid-ii-esma-publishes-data-systematic-internaliser-calculations-equity-equi-1
8.	ESMA MAKES NEW BOND LIQUIDITY DATA AVAILABLE	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifid-ii-esma-makes-new-bond-liquidity-data-available-2
9.	ESMA CLARIFIES THE REPORTING AND HANDLING OF DERIVATIVES DATA IN CASE OF NO-DEAL BREXIT	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-clarifies-reporting-and-handling-derivatives-data-in-case-no-deal-brexit
10.	ESMA UPDATES ITS Q&AS ON MIFID II AND MIFIR MARKET STRUCTURE AND TRANSPARENCY TOPICS	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-qas-mifid-ii-and-mifir-market-structure-and-transparency-1
11.	ESMA PUBLISHES OPINION AND Q&A ON DISCLOSURE TECHNICAL STANDARDS UNDER THE SECURITISATION REGULATION	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-opinion-and-qa-disclosure-



		technical-standards-under
12.	NOTICE OF ESMA'S PRODUCT INTERVENTION RENEWAL DECISION IN RELATION TO CONTRACTS FOR DIFFERENCES	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/notice-esma%E2%80%99s-product-intervention-renewal-decision-in-relation-contracts-0
13.	ESMA UPDATES PLAN FOR SYSTEMATIC INTERNALISER REGIME CALCULATIONS AND PUBLICATIONS	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-plan-systematic-internaliser-regime-calculations-and-publications
14.	ESMA AGREES POSITION LIMITS UNDER MIFID II	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-agrees-position-limits-under-mifid-ii-0
15.	ESMA UPDATES COMMODITY DERIVATIVES TRANSITIONAL TRANSPARENCY CALCULATIONS FOR MIFID II/ MIFIR	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-commodity-derivatives-transitional-transparency-calculations-mifid
16.	ESMA REPORTS ON ACCEPTED MARKET PRACTICES UNDER MAR	https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-reports-



[accepted-market-practices-under-mar](#)