

INFORMACJA O WARUNKACH PROWADZENIA PRZEZ SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCE  
DZIAŁALNOŚCI W FORMIE ODDZIAŁU NA TERYTORIUM  
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

I. Do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, stosuje się przepisy państwa macierzystego spółki zarządzającej, z tym że oddział spółki zarządzającej jest obowiązany przestrzegać przepisów prawa polskiego w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie uczestników funduszu inwestycyjnego, działania w sposób rzetelny i profesjonalny oraz w zakresie zarządzania konfliktami interesów, a także w zakresie świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, usług doradztwa inwestycyjnego oraz usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; w tym zakresie oddział podlega nadzorowi Komisji. Spółka zarządzająca prowadząca działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, zobowiązana jest również przestrzegać przepisów prawa polskiego dotyczących działalności funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza lub którym świadczy usługi.

Do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, mają zatem w szczególności zastosowanie następujące przepisy ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355) (Ustawa): art. 2 ust. 13, art. 4 ust. 1a, art. 15 ust. 5, art. 47c, art. 48 ust. 2-2a, art. 225 ust. 1 i 2, art. 226 ust. 1 pkt 6, art. 226 ust. 4, art. 228 ust. 2b-2d, 3a, 9 i 11, art. 229, art. 237a, art. 253-260, art. 270, art. 272 ust. 1 i ust. 3, art. 272a ust. 1-6 i 8, art. 272b, art. 272c oraz art. 273.

Spółka zarządzająca, która prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, w zakresie świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, usług doradztwa inwestycyjnego lub usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, obowiązana jest również przestrzegać odpowiednich warunków określonych w przepisach art. 74b, art. 75, art. 76, art. 83b ust. 8-17 oraz art. 83c-83j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768, z późn. zm.) (Ustawa o obrocie).



Do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału zastosowanie mają również, w oparciu o przepis art. 5 pkt 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 1417, z późn. zm.) (Ustawa o nadzorze) w związku z art. 272a ust. 1 Ustawy, w szczególności następujące przepisy Ustawy o nadzorze:

- przepisy rozdziału 4 Ustawy o nadzorze (kontrola, postępowanie wyjaśniające oraz wstrzymanie transakcji),
- przepisy rozdziału 5 ustawy o nadzorze (przepisy karne).

Do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału zastosowanie mają również, w związku z przepisem art. 1 pkt 2 ustawy 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 2018 r. poz. 512, z późn. zm.), dalej zwanej ustawą o ofercie, w szczególności, następujące przepisy ustawy o ofercie:

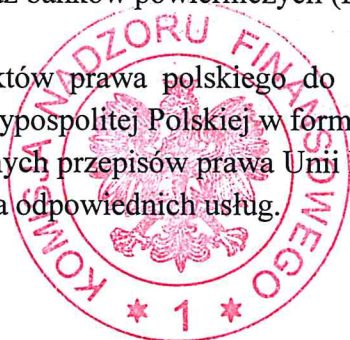
- przepisy rozdziału 4 ustawy o ofercie (znaczące pakiety akcji spółek publicznych; art. 69-90b ustawy o ofercie),
- przepisy art. 97 ustawy o ofercie,
- przepisy rozdziału 8 ustawy o ofercie (odpowiedzialność cywilna; art. 98 ustawy o ofercie),
- przepisy rozdziału 9 ustawy o ofercie (przepisy karne; art. 99-104a ustawy o ofercie).

Komisja Nadzoru Finansowego informuje, że spółka zarządzająca prowadząca działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału stosując się do przepisów danej ustawy, zobowiązana jest również do przestrzegania aktów niższej rangi, tj. aktów wykonawczych, które wydawane na podstawie ustawy stanowią jej uzupełnienie.

W szczególności spółka zarządzająca prowadząca działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, w zakresie świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, usług doradztwa inwestycyjnego lub usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych stosuje przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, tj.:

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1112).

Niezależnie od powyższych aktów prawa polskiego do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału znajdują zastosowanie przepisy bezpośrednio stosowanych przepisów prawa Unii Europejskiej - w zakresie, w jakim regulują one sposób świadczenia odpowiednich usług.



**II.** Spółki zarządzające, w zależności od zakresu ich działalności, na podstawie umów zawartych z instytucjami rynku kapitałowego (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., KDPW\_CCP S.A., BondSpot S.A.) powinny przestrzegać regulacji wydanych przez te instytucje. Komisja Nadzoru Finansowego informuje w szczególności o następujących regulacjach:

**Regulacje dotyczące obrotu na rynku regulowanym oraz alternatywnego systemu obrotu w Polsce w zakresie działalności Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. :**

1. Statut Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
2. Regulamin Giełdy,
3. Regulamin Sądu Giełdowego,
4. Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP,
5. Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
6. Uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
7. Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu.

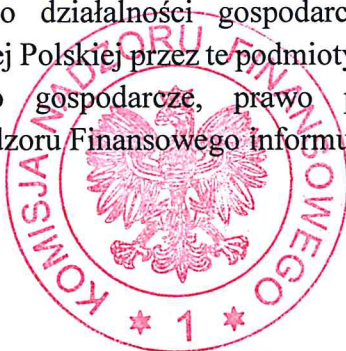
**Regulacje dotyczące obrotu na rynku regulowanym oraz alternatywnego systemu obrotu w Polsce w zakresie działalności BondSpot S.A.:**

1. Statut BondSpot Spółka Akcyjna,
2. Regulamin Obrotu Rynku Regulowanego BondSpot,
3. Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland,
4. Szczegółowe Zasady Obrotu,
5. Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

**Regulacje systemu rozliczeniowo-depozytowego w zakresie obrotu papierami wartościowymi w Polsce:**

1. Statut Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
2. Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
3. Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
4. Statut spółki KDPW\_CCP S.A.,
5. Regulamin Rozliczeń Transakcji,
6. Regulamin Funduszu Rozliczeniowego,
7. Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji.

**III.** Spółki zarządzające stosują w bieżącej działalności właściwe przepisy prawa polskiego, które mają zastosowanie do działalności gospodarczej podejmowanej i prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez te podmioty, tj. przepisów składających się m.in. na prawo handlowe, prawo gospodarcze, prawo podatkowe, prawo karne, prawo administracyjne. Komisja Nadzoru Finansowego informuje, w szczególności, o następujących aktach prawnych:



**Wybrane akty prawne regulujące zasadnicze postacie papierów wartościowych oraz zagadnienia prawa cywilnego i prawa spółek:**

1. 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 2018 r. poz. 512, z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz.U. z 2018 r. poz. 1025, z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1577, z późn. zm.),
4. Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483),
5. Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1771).

**Wybrane akty prawne regulujące zasadnicze zagadnienia z zakresu funduszy inwestycyjnych:**

1. Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.).

**Wybrane aspekty prawne regulujące zasadnicze zagadnienia prawa podatkowego (w zakresie opodatkowania na rynku finansowym):**

1. Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1150),
2. Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1509, z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1036, z późn. zm.),
4. Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2017 r. poz. 1221, z późn. zm.).

**Wybrane akty prawne regulujące działalność podmiotów gospodarczych:**

1. Ustawa z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz.U. z 2018 r. poz. 622, z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2018 r. poz. 723, z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 5 września 2016 r. o usługach zaufania oraz identyfikacji elektronicznej (Dz.U. z 2016 r. poz. 1579, z późn. zm.),
4. Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (Dz.U. z 2017 r. poz. 1219, z późn. zm.),
5. Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2018 r. poz. 798, z późn. zm.),
6. Ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (Dz.U. z 2018 r. poz. 419, z późn. zm.),
7. Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 2038, z późn. zm.),

8. Ustawa z 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (Dz.U. z 2017 r. poz. 2070),
9. Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 1360, z późn. zm.),
10. Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców (Dz.U. z 2018 r. poz. 646, z późn. zm.),
11. Ustawa z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2017 r. poz. 1257, z późn. zm.),
12. Ustawa z dnia 30 sierpnia 2002 r. Prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1302),
13. Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395, z późn. zm.),
14. Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089, z późn. zm.),
15. Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 r. poz. 2017),
16. Ustawa z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami (Dz.U. z 2018 r. poz. 145, z późn. zm.),
17. Ustawa z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary (Dz.U. z 2018 r. poz. 703, z późn. zm.),
18. Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz.U. z 2018 r. poz. 1600),
19. Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2017 r., poz. 2344 z późn. zm.),
20. Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1508, z późn. zm.)
21. Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 986, z późn. zm.),
22. Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2016 r. poz. 891),
23. Ustawa z dnia 4 marca 2005 r. o europejskim zgrupowaniu interesów gospodarczych i spółce europejskiej (Dz.U. z 2018 r. poz. 2036, z późn. zm.),
24. Ustawa z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz.U. z 2016 r. poz. 1252),
25. Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 621, z późn. zm.),
26. Ustawa a dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 1417),
27. Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2017 r. poz. 1876, z późn. zm.),
28. Ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz.U. z 2017 r. poz. 2003, z późn. zm.),
29. Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2017 r. poz. 679, z późn. zm.).



**IV.** Komisja Nadzoru Finansowego zastrzega, że wymienione w załączniku akty prawne i regulacje zawierają zbiór najważniejszych przepisów dotyczących regulacji rynku kapitałowego i tym samym nie stanowią wyczerpującego spisu aktów prawnych i regulacji wewnętrznych instytucji rynku kapitałowego, które mają zastosowanie do działalności spółek zarządzających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Komisja Nadzoru Finansowego informuje równocześnie, że treść wskazanych w załączniku aktów prawnych oraz regulacji wyznacza ramy funkcjonowania podmiotów sektora usług inwestycyjnych w Rzeczypospolitej Polskiej i może ulec zmianie.

