

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾

z dnia 2016 r.

**w sprawie rodzajów kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy
wyliczaniu poziomu kapitału własnego zarządzającego ASI²⁾**

Na podstawie art. 70o ust. 9 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.³⁾) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa rodzaje kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego zarządzającego ASI, o którym mowa w art. 70o ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

§ 2. 1. Koszty zmienne, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego zarządzającego ASI, stanowią:

- 1) premie dla pracowników zarządzającego ASI o w pełni uznaniowym charakterze;
- 2) dodatkowe składniki wynagrodzenia pracowników zarządzającego ASI w postaci części zysków zarządzającego ASI w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter;
- 3) inne składniki wynagrodzenia oraz inne zmienne składniki wynagrodzenia pracowników zarządzającego ASI w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter;
- 4) przypadające do zapłaty prowizje i opłaty bezpośrednio powiązane z należnymi prowizjami i opłatami, które są uwzględnione w przychodach ogółem, jeżeli płatność przypadających do zapłaty prowizji i opłat jest uzależniona od faktycznego otrzymania należnych prowizji i opłat;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. poz. 1900).

²⁾ Niniejsze rozporządzenie, w zakresie swojej regulacji, wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz. Urz. UE L 174 z 01.07.2011, str. 1, z późn. zm.).

³⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2015 r. poz. 73, 978, 1260, 1357, 1634 i 1844 oraz z 2016 r. poz.

- 5) opłaty, prowizje i inne opłaty poniesione na rzecz izb rozliczeniowych, giełd i podmiotów pośredniczących w zawieraniu transakcji w ramach wykonywania, rejestrowania lub rozliczania transakcji;
- 6) jednorazowe koszty poniesione z innego tytułu niż zwykła działalność prowadzona przez zarządzającego ASI.

2. Przez pracowników zarządzającego ASI, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3, rozumie się osoby fizyczne zatrudnione w zarządzającym ASI na podstawie stosunku pracy, umowy kontraktu menedżerskiego, umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

§ 3. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

MINISTER FINANSÓW

ZA ZGODNOŚĆ POD WZGLĘDEM PRAWNYM,
LEGISLACYJNYM I REDAKCYJNYM

Monika Studzińska
Zastępca Dyrektora
Departamentu Prawnego w Ministerstwie Finansów

/- podpisano bezpiecznym podpisem elektronicznym/

TABELA ZGODNOŚCI

TYTUŁ PROJEKTU:		Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie rodzajów kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego zarządzającego ASI			
TYTUŁ WDRAŻANEGO AKTU PRAWNEGO / WDRAŻANYCH AKTÓW PRAWNYCH ¹⁾:		DYREKTYWA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektywy 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010.			
PRZEPISY UNII EUROPEJSKIEJ ²⁾					
Jedn. red.	Treść przepisu UE ³⁾	Konieczność wdrożenia T / N	Jedn. red. (*)	Treść przepisu/ów projektu (*)	Uzasadnienie uwzględnienia w projekcie przepisów wykraczających poza minimalne wymogi prawa UE (**)
Art. 9	<i>Artykuł 9</i> 5. Niezależnie od ust. 3 wysokość funduszy własnych ZAFI nie może być nigdy niższa od kwoty wymaganej w art. 21 dyrektywy 2006/49/WE.	T	70o ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi § 1 - 2 rozporządzenia w sprawie	Art. 70o ust. 1. Zarządzający ASI jest obowiązany do utrzymywania kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością niektórych kosztów zmiennych poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji na podstawie art. 225 ust. 2a, a jeżeli zarządzający ASI nie prowadził działalności lub prowadził ją krócej niż rok – na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością niektórych kosztów zmiennych określonych w analizie ekonomiczno-finansowej, o której mowa w art. 70s ust. 3 pkt 7. ust. 9 9. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych, uwzględniając należytą ochronę interesu inwestorów alternatywnych spółek inwestycyjnych, określi, w drodze rozporządzenia, rodzaje kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego, o którym mowa w ust. 1. § 1. Rozporządzenie określa rodzaje kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego	

			<p>rodzajów kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego zarządzającego o ASI</p>	<p>zarządzającego ASI, o którym mowa w art. 70o ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.</p> <p>§ 2. 1. Koszty zmienne, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego zarządzającego ASI, stanowią:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) premie dla pracowników zarządzającego ASI o w pełni uznaniowym charakterze; 2) dodatkowe składniki wynagrodzenia pracowników zarządzającego ASI w postaci części zysków zarządzającego ASI w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter; 3) inne składniki wynagrodzenia oraz inne zmienne składniki wynagrodzenia pracowników zarządzającego ASI w zakresie, w jakim mają one w pełni uznaniowy charakter; 4) przypadające do zapłaty prowizje i opłaty bezpośrednio powiązane z należnymi prowizjami i opłatami, które są uwzględnione w przychodach ogółem, jeżeli płatność przypadających do zapłaty prowizji i opłat jest uzależniona od faktycznego otrzymania należnych prowizji i opłat; 5) opłaty, prowizje i inne opłaty poniesione na rzecz izb rozliczeniowych, giełd i podmiotów pośredniczących w zawieraniu transakcji w ramach wykonywania, rejestrowania lub rozliczania transakcji; 6) jednorazowe koszty poniesione z innego tytułu niż zwykła działalność prowadzona przez zarządzającego ASI. <p>2. Przez pracowników zarządzającego ASI, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3, rozumie się osoby fizyczne zatrudnione w zarządzającym ASI na podstawie stosunku pracy, umowy kontraktu menedżerskiego, umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.</p>	

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie zawartego w art. 70o ust. 9 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.), upoważnienia do wydania przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych rozporządzenia określającego rodzaje kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego, o którym mowa w art. 70o ust. 1 ustawy.

Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi określa w art. 70o ust. 1 materialnoprawny obowiązek utrzymywania przez zarządzających ASI kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością niektórych kosztów zmiennych poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji na podstawie art. 225 ust. 2a ustawy.

Wskazania wymaga, iż przepis art. 9 ust. 5 dyrektywy 2011/61 określa, że wysokość funduszy własnych ZAFI (w tym przypadku zarządzającego ASI) nie może być nigdy niższa od kwoty wymaganej w art. 21 dyrektywy 2006/49/WE, który został uchylony.

Zgodnie z projektem RTS dotyczącym wymogów kapitałowych opartych o stałe koszty pośrednie – przygotowanym przez EBA we współpracy z ESMA¹, odpowiednikiem art. 21 dyrektywy 2006/49/WE, do którego odsyła zarówno dyrektywa UCITS (art. 7 ust. 1 lit. a pkt iii), jak i dyrektywa ZAFI (art. 9 ust. 5), jest art. 97 rozporządzenia CRR (575/2013).

Przepisy rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. *zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) nr 241/2014 w odniesieniu do obowiązujących firmy wymogów w zakresie funduszy własnych opartych na stałych kosztach pośrednich* określają zasady wyznaczania wymogów kapitałowych opartych o stałe koszty pośrednie, które stanowią różnicę pomiędzy kosztami ogółem a kosztami zmiennymi wskazanymi w treści tego rozporządzenia.

Projektowane rozporządzenie określa rodzaje kosztów zmiennych, o które pomniejsza się koszty ogółem przy wyliczaniu poziomu kapitału własnego zarządzającego ASI, o którym mowa w art. 70o ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Projekt rozporządzenia w § 2 wskazuje rodzaje kosztów, o które mogą być pomniejszane koszty ogółem przy wyliczaniu kapitału własnego zarządzających ASI. Katalog kosztów wskazanych w § 2 Rozporządzenia został określony z uwzględnieniem kosztów wymienionych w art. 1 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/488 z dnia 4 września 2014 r. *zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) nr 241/2014 w odniesieniu do obowiązujących firmy wymogów w zakresie funduszy własnych opartych na stałych kosztach pośrednich*, przy czym poszczególne rodzaje kosztów zmiennych wskazane w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2015/488 zostały dostosowane do siatki terminologicznej charakterystycznej dla porządku prawnego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, jak również do specyfiki działalności, jaką będą wykonywać zarządzający ASI.

Mając na uwadze termin, w którym powinny być implementowane do polskiego porządku prawnego dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz. Urz. UE L z 1.07.2011 Nr 174, str. 1, z późn. zm.), jak również potrzebę odpowiedniego

¹ <http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/3/2014/EN/3-2014-6200-EN-F1-1.Pdf>

zabezpieczenia interesów inwestorów ASI, zasadne jest jak najszybsze wejście w życie projektowanego rozporządzenia. W związku z powyższym, uzasadnione jest, zgodnie z § 1 ust. 2 uchwały nr 20 Rady Ministrów z dnia 18 lutego 2014 r. w sprawie zaleceń ujednolicenia terminów wejścia w życie niektórych aktów normatywnych (M.P. z 2014 r. poz. 205), odstąpienie od zasady określonej w § 1 ust. 1 tej uchwały, w świetle której, jeżeli akt normatywny zawiera przepisy określające warunki wykonywania działalności gospodarczej, termin wejścia w życie tego aktu normatywnego powinien być wyznaczony na dzień 1 stycznia albo 1 czerwca. Przyjęto zatem, że projektowane rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia. Jednocześnie, należy zauważyć, iż przepisy art. 54 ust. 5-7 ustawy z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw przewidują odpowiednie okresy przejściowe dla ASI oraz zarządzających nimi podmiotów, wykonujących działalność w dniu wejścia w życie ww. ustawy.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. Nr 239, poz. 2039 oraz z 2004 r. Nr 65, poz. 597), dlatego też projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

Zgodnie z art. 2 ust. 1 decyzji Rady 98/415/WE z dnia 29 czerwca 1998 r. w sprawie konsultacji Europejskiego Banku Centralnego udzielanych władzom krajowym w sprawie projektów przepisów prawnych (Dz. Urz. WE L 189 z 03.07.1998, str. 42; Dz. Urz. UE Polskie Wydanie Specjalne rozdz. 1, t. 1, str. 446), projekt rozporządzenia nie będzie przedmiotem konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Stosownie do art. 4 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.) projekt zostanie zamieszczony w wykazie prac legislacyjnych dotyczącym rozporządzeń Ministra Finansów.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa oraz § 52 uchwały Nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. poz. 979 oraz z 2015 r. poz. 1063), z chwilą skierowania do uzgodnień, konsultacji publicznych lub opiniowania projekt rozporządzenia zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

W związku z art. 50 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 885, z późn. zm.) należy podnieść, że projektowane rozporządzenie nie będzie miało wpływu na sektor finansów publicznych, w tym na zwiększenie wydatków lub zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych.

Projekt rozporządzenia nie jest sprzeczny z prawem Unii Europejskiej.