

Departament Prawny

PR2.022.101.2016.SOD

NOTATKA DLA

Wiceprezesa Rady Ministrów, Ministra Rozwoju i Finansów

Pana Mateusza Morawieckiego

Departament Prawny przedkłada, w załączeniu *projekt rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym*

- z uprzejmą prośbą o opatrzenie dokumentu elektronicznego bezpiecznym podpisem elektronicznym.

Pismem z dnia 21 grudnia 2016 roku znak: RCL.DPG.555.288/2016, Rządowe Centrum Legislacji poinformowało, że projekt nie wymaga rozpatrzenia przez Komisję Prawniczą.

Jakub Szczerbowski
Zastępca Dyrektora Departamentu Prawnego
w Ministerstwie Finansów

/- podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/

Otrzymują:

Pan Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu

- z uprzejmą prośbą o wstępną akceptację

Biuro Ministra

- z uprzejmą prośbą o przedłożenie do podpisu

Załącznik:

- projekt rozporządzenia

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA ROZWOJU I FINANSÓW ¹⁾

z dnia r.

**zmieniające rozporządzenie w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem
kapitałowym**

Na podstawie art. 17 ust. 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1289) zarządza się, co następuje:

§ 1. W rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. poz. 2347) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w § 1:
 - a) w pkt 1 lit. f otrzymuje brzmienie:

„f) dokonanie wpisu do rejestrów, o których mowa w art. 70zb ust. 1 i art. 263 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 i 1948), zwanej dalej „ustawą o funduszach inwestycyjnych”,”
 - b) w pkt 3 lit. c otrzymuje brzmienie:

„c) art. 236 ust. 2b-2d i 2g ustawy o funduszach inwestycyjnych,”
 - c) w pkt 4 lit. c otrzymuje brzmienie:

„c) art. 236 ust. 2a, 2e i 2f ustawy o funduszach inwestycyjnych,”
- 2) w § 14 w ust. 1:
 - a) pkt 13 otrzymuje brzmienie:

„13) zezwolenia na rozszerzenie przedmiotu działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych o:
 - a) doradztwo inwestycyjne - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro,

¹⁾ Minister Rozwoju i Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 4 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2016 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Rozwoju i Finansów (Dz. U. z 2016 r. poz. 1595).

- b) zarządzanie portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 500 euro,
 - c) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1 000 euro;”
- b) uchyla się pkt 14,
- c) pkt 20 otrzymuje brzmienie:
- „20) zezwolenia na przejęcie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzania funduszem inwestycyjnym - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3 500 euro;”
- d) w pkt 21 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 22-27 w brzmieniu:
- „22) zezwolenia na przejęcie przez zarządzającego z UE zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym i prowadzenia jego spraw – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3 500 euro;
- 23) zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi udzielanego towarzystwu funduszy inwestycyjnych – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro;
- 24) zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi udzielanego spółce wraz z zezwoleniem na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych – podlega jednej opłacie w wysokości równowartości w złotych 4 500 euro;
- 25) zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4 500 euro;
- 26) zezwolenia na przejęcie przez zewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną od dotychczasowego komplementariusza zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3 500 euro;
- 27) zezwolenia na przejęcie przez zarządzającego z UE od dotychczasowego komplementariusza zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3 500 euro.”;

3) § 15 i § 16 otrzymują brzmienie:

„§ 15. Udzielenie na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych:

- 1) zgody, o której mowa w art. 46 ust. 3a ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro;
- 2) zgody, o której mowa w art. 46b ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro;
- 3) zgody, o której mowa w art. 70g ust. 6 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro;
- 4) zgody na zmianę depozytariusza, o której mowa w art. 80 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1 000 euro;
- 5) zgody na dokonywanie przez fundusz inwestycyjny czynności prawnych, o których mowa w art. 93 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro;
- 6) zgody na lokowanie aktywów funduszu w depozyty w bankach zagranicznych, o której mowa w art. 93 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro;
- 7) zgody na połączenie wewnętrzne funduszy, o której mowa w art. 208a ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro;
- 8) zgody na połączenie krajowe funduszy, o której mowa w art. 208i ust. 1 pkt 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3 000 euro;
- 9) zgody na połączenie transgraniczne przez przejęcie funduszu krajowego, o której mowa w art. 208zc ust. 2 pkt 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4 000 euro;
- 10) zgody na połączenie transgraniczne przez utworzenie funduszu zagranicznego, o której mowa w art. 208zc ust. 2 pkt 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4 000 euro.

- § 16. Dokonanie na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych:
- 1) wpisu do rejestru, o którym mowa w art. 70zb ust. 1 - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro;
 - 2) wpisu do rejestru, o którym mowa w art. 263 ustawy o funduszach inwestycyjnych:
 - a) funduszu zagranicznego - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4 000 euro,
 - b) funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4 500 euro,
 - c) funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EEA) - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4 000 euro,
 - d) funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z siedzibą w państwie należącym do EEA - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4 500 euro.”;
 - 4) w § 20 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) art. 236 ust. 2b-2d i 2g ustawy o funduszach inwestycyjnych,”;
 - 5) w § 21 w ust. 2:
 - a) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) sumę opłat, o których mowa w art. 236 ust. 2b-2d i 2g ustawy o funduszach inwestycyjnych, wniesionych w poprzednim roku kalendarzowym,”;
 - b) w pkt 9 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 10 w brzmieniu:

„10) sumę wpływów, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, przekazanych na rachunek dochodów Komisji w poprzednim roku kalendarzowym.”;
 - 6) w § 22 pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) grupę IV – z udziałem w wysokości 18,5%, w skład której wchodzi:

 - a) towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
 - b) wewnętrznie zarządzający alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi prowadzący działalność na podstawie zezwolenia,
 - c) zewnętrznie zarządzający alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi prowadzący działalność na podstawie zezwolenia.”.

§ 2. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2017 r.

MINISTER ROZWOJU I FINANSÓW

UZASADNIENIE

Zmiana rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. poz. 2347), zwanego dalej „rozporządzeniem”, jest spowodowana koniecznością dostosowania przepisów wykonawczych wydawanych przez Ministra Rozwoju i Finansów na podstawie art. 17 ust. 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1289), zwanej dalej „ustawą upoważniającą”, jako ministra kierującego działem administracji rządowej - instytucje finansowe, do zmian ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych wprowadzonych ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 615), zwanej dalej „ustawą zmieniającą”.

Jednym z głównych celów ustawy zmieniającej było wdrożenie do krajowego porządku prawnego dyrektywy 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.). Skutkiem nowelizacji, w wyniku której zmienił się także tytuł ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych – obecnie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi – było wprowadzenie nowych rodzajów zgód i zezwoleń wydawanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, związanych z zarządzaniem alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, a także wyodrębnienie zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi jako nowych kategorii podmiotów podlegających nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego i partycypujących w pokrywaniu kosztów tego nadzoru.

Ustawa zmieniająca weszła w życie z dniem 4 czerwca 2016 r. - istnieje zatem konieczność określenia wysokości nowowprowadzonych opłat jednorazowych i sposobu ustalania opłat rocznych w przepisach rozporządzenia oraz uwzględnienia nowych kategorii podmiotów nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, zobowiązanych ustawowo do ponoszenia opłat rocznych o zmiennej wysokości, w mechanizmie ustalania udziału w kosztach nadzoru podlegających proporcjonalnemu rozliczeniu w ramach grup, o których mowa w § 22 rozporządzenia.

Projekt rozporządzenia, dokonując niezbędnych zmian w powyżej wskazanym zakresie podmiotowym i przedmiotowym, nie ingeruje w przewidziane w dotychczas obowiązujących przepisach rozporządzenia rozwiązania co do sposobu i trybu ustalania należności z tytułu

kosztów nadzoru oraz sposobu i terminów ich uiszczania. Tym samym nowelizacja w tym zakresie nie ma wpływu na określone w rozporządzeniu elementy mechanizmu finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym z wpłat dokonywanych przez podmioty objęte tym nadzorem, a zarazem odpowiada ukształtowanym z dniem 1 stycznia 2016 r. zasadom możliwie powszechnego i równomiernego obciążania podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym kosztami nadzoru nad tym rynkiem.

Dodatkowo w projekcie rozporządzenia zaproponowana została zmiana o charakterze korygującym. Zmiana ta dotyczy usunięcia potencjalnych wątpliwości co do uwzględnienia w rozliczeniu wpływów, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt 3 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Zmiany w rozporządzeniu obejmują § 1, § 14-16, § 20 - 22.

Zmiany w zakresie § 1 mają na celu odpowiednie dostosowanie przepisów ogólnych rozporządzenia do nowo ukształtowanego stanu prawnego na poziomie ustawowym – w odniesieniu do ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zwanej dalej „u.f.i.”. Projektowana w § 1 pkt 1 zmiana uwzględnia uchylenie art. 278 u.f.i. oraz dodanie art. 70zb u.f.i., użyty został także nowy tytuł ustawy dla wprowadzenia skrótu. W zakresie zmian w pkt 3 i 4 uwzględnione zostały nowododane opłaty określone w art. 236 ust. 2e, 2f oraz 2g u.f.i.

W zakresie zmian w § 14 w ust. 1 w pkt 13 ujęte zostały opłaty za zezwolenia na rozszerzenie przedmiotu działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych, przy czym w lit. a i b zostały ujęte opłaty za rozszerzenie przedmiotu działalności wskazane w dotychczasowym brzmieniu, określono natomiast po raz pierwszy wysokość opłaty za zezwolenie na przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Opłata została ustalona w wysokości równoważności w złotych 1 000 euro, analogicznie jak w przypadku takiego zezwolenia dla domu maklerskiego (§ 4 ust. 1 pkt 6 lit. a rozporządzenia). Uchyła się przy tym pkt 14 jako bezprzedmiotowy przy przyjęciu nowego brzmienia pkt 13. Z kolei zmieniony pkt 20, w brzmieniu dostosowanym do nowego brzmienia art. 238a ust. 1 u.f.i., będzie odnosił się także do opłaty za uzyskanie zezwolenia na przejęcie zarządzania funduszu innego niż otwarty, tj. specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, przy czym dotychczas wyznaczana tym przepisem kwota opłaty została utrzymana w wysokości równoważności w złotych 3 500 euro z uwagi na zbliżony charakter oraz podobieństwo postępowań prowadzonych w tych kategoriach spraw.

Ponadto w § 14 w ust. 1 dodawane są nowe punkty (pkt 22-27), w zakresie których określono, w granicach ustawowego maksimum, wysokość opłat za wydanie zezwolenia w zakresie nowych spraw przewidzianych znowelizowaną u.f.i. W pkt 22 określono wysokość opłaty za zezwolenie, o którym mowa w art. 276d ust. 2 u.f.i., na przejęcie przez zarządzającego z UE zarządzania i prowadzenia spraw specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Przyjęta została stawka w wysokości równowartości w złotych 3 500 euro, to jest na poziomie analogicznym do już obowiązującej opłaty za wydanie zbliżonego rodzajowo zezwolenia udzielanego na podstawie art. 238a ust. 2 pkt 2 u.f.i. na przejęcie przez spółkę zarządzającą zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw (§ 14 ust. 1 pkt 20 rozporządzenia w dotychczasowym brzmieniu).

W pkt 23, stosownie do art. 236 ust. 1a pkt 1 u.f.i., określono opłatę za wydanie zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi udzielanego towarzystwu funduszy inwestycyjnych – opłata za to zezwolenie została ustalona w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro. W przypadku zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi udzielanego towarzystwu funduszy inwestycyjnych maksymalna wysokość opłaty została przez ustawodawcę obniżona w stosunku do maksymalnej wysokości opłaty za wydanie innych zezwoleń na podstawie u.f.i. i poziom ten jest adekwatny do relatywnie mniejszego nakładu pracy niezbędnego do dokonania analizy wniosku oraz załączonej do niego dokumentacji. Złożoność postępowania w sprawie wydania takiego zezwolenia uzasadnia jednak przyjęcie opłaty w maksymalnej ustawowej wysokości ograniczającej tę opłatę do równowartości w złotych 2 000 euro.

W pkt 24, stosownie do art. 236 ust. 1a pkt 2 u.f.i., określono opłatę za wydanie zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi udzielanego spółce wraz z zezwoleniem na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych – opłata za to zezwolenie została ustalona w wysokości równowartości w złotych 4 500 euro. Z kolei w pkt 25, stosownie do art. 236 ust. 1b u.f.i., określono opłatę za wydanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną – opłata za to zezwolenie została ustalona w wysokości równowartości w złotych 4 500 euro. W obydwu przypadkach wysokość opłaty przyjęto na poziomie ustawowego maksimum. W odniesieniu do zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi udzielanego spółce wraz z zezwoleniem na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną opłata została określona

na poziomie odpowiadającym wysokości opłaty za wydanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, które wraz z wnioskiem o wydanie takiego zezwolenia złożyło wyłącznie wnioski o wydanie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, co do którego zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a u.f.i., oraz nie będzie zarządzać funduszami, o których mowa w art. 15 ust. 1a u.f.i., a więc odpowiednio do brzmienia § 14 pkt 11 i pkt 12 rozporządzenia. Odpowiada to zakresowi badania i nakładowi pracy niezbędnemu do dokonania analizy wniosku oraz załączonej do niego dokumentacji.

W pkt 26 określono wysokość opłaty za zezwolenie, o którym mowa w art. 238b ust. 2 pkt 3 u.f.i., na przejęcie przez zewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną od dotychczasowego komplementariusza zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną, a w pkt 27 wysokość opłaty za zezwolenie, o którym mowa w art. 276f ust. 2 u.f.i., na przejęcie przez zarządzającego z UE od dotychczasowego komplementariusza zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną. W obydwu przypadkach, z uwagi na charakter udzielanych zezwoleń oraz na podobieństwo prowadzonych w tych sprawach postępowań do postępowań prowadzonych w sprawie zezwoleń, o których mowa w art. 238a ust. 2 oraz art. 272b ust. 2 u.f.i., konsekwentnie przyjęto analogiczną wysokość opłaty – jako równowartość w złotych 3 500 euro.

Zmiany w zakresie § 15 obejmują dodanie w wyliczeniu opłat za zgody w nowych kategoriach spraw, jakie przewiduje znowelizowana u.f.i. – są to zgody, o których mowa w art. 46 ust. 3a, art. 46b ust. 2 oraz w art. 70g ust. 6 u.f.i. Ze względu na systematykę u.f.i. opłaty z tytułu wydania tych zgód umieszczono jako pierwsze trzy punkty wyliczenia zawartego w nowym brzmieniu w § 15, a pkt 4-10 odpowiadają dotychczasowemu brzmieniu pkt 1-7. Wydanie każdej ze zgód, o których mowa w § 15 w pkt 1-3, będzie podlegać opłacie w wysokości równowartości w złotych 2 000 euro przy ustawowym maksimum 4 500 euro (art. 236 ust. 1 u.f.i.). Ze względu na zakres badania i nakład pracy niezbędny do dokonania analizy wniosku oraz załączonej do niego stosownej dokumentacji w przypadku zgód, o których mowa w art. 46 ust. 3a, art. 46b ust. 2 oraz art. 70g ust. 6 u.f.i. zasadne jest ukształtowanie opłaty w obniżonej stawce, co jest zasadne także ze względu na to, że taka wysokość opłat jest dostosowana do poziomu opłaty za pozytywną decyzję KNF udzieloną w postępowaniu o najbardziej zbliżonym charakterze do ww. postępowań, a mianowicie w postępowaniu w sprawie zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego przez podmiot inny niż towarzystwo funduszy inwestycyjnych (§ 14 pkt 16 rozporządzenia). Z uwagi na proponowany poziom opłat, jak również ich

incydentalny charakter (m.in. z uwagi na stosunkowo rzadkie zmiany podmiotów zarządzających portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią), należy spodziewać się, że potencjalne obciążenie z tytułu tych opłat będzie znikome w porównaniu do pozostałych kosztów związanych z prowadzeniem działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzających ASI.

Zmiany w zakresie § 16 polegają na nadaniu temu przepisowi nowego brzmienia i obejmują usunięcie tego fragmentu, który określał opłatę za wpis do rejestru, o którym mówił uchylony art. 278 u.f.i., oraz określenie wysokości nowej opłaty za wpis do rejestru, o którym mowa w dodanym art. 70zb u.f.i. W odniesieniu do zarządzających ASI prowadzących działalność na podstawie wpisu do rejestru, w art. 236 ust. 1c u.f.i. przewidziano ustalenie maksymalnej wartości opłaty za wpis do rejestru zarządzających ASI w wysokości nie większej niż równowartość w złotych 2000 euro, a więc w kwocie niższej niż w przypadku opłaty za zezwolenie na wykonywanie działalności przez zarządzającego ASI. Jest to uzasadnione węższym zakresem badania, a tym samym mniejszym nakładem pracy niezbędnej do dokonania analizy wniosku o wpis do rejestru zarządzającego ASI - w rozporządzeniu proponuje się ustalenie wysokości tej opłaty na poziomie maksymalnym. Określając w rozporządzeniu stawkę tej opłaty na poziomie maksymalnym należy brać pod uwagę, że dokonanie tego rodzaju wpisu wymaga merytorycznego zbadania wniosku i załączonych do niego dokumentów pod kątem możliwości wykonywania przez wnioskodawcę, członków jego organów lub osoby, które odpowiadają za wykonywaną przez wnioskodawcę działalność lub nią kierują, działalności z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interes inwestorów alternatywnej spółki inwestycyjnej. Mając na uwadze różnicowanie form prawnych, w których mogą prowadzić działalność zarządzający ASI oraz alternatywne spółki inwestycyjne, jak również swobodę, jaką przepisy prawa dają przy kształtowaniu ustroju i sposobu funkcjonowania tych podmiotów należy założyć, iż w postępowaniach poprzedzających wpis do rejestru konieczna będzie analiza bardzo różnicowanych i skomplikowanych dokumentów (zwłaszcza statutów i umów spółek).

Zmiany w zakresie § 20 rozporządzenia polegają na dostosowaniu brzmienia pkt 2 do nowego brzmienia art. 236 w zakresie nowododanego ust. 2g. Tym samym do opłaty, o której mowa w art. 236 ust. 2g, będzie stosowała się reguła wnoszenia opłaty w sposób jednorazowy do ostatniego dnia trzeciego kwartału danego roku kalendarzowo, analogicznie jak w przypadku innych opłat wskazanych w art. 236 u.f.i. o podobnym charakterze, tj. opłat rocznych w stałej wysokości, o których mowa w ust. 2b-2d.

Zmiana w § 21 w ust. 2 w zakresie pkt 7 polega na dostosowaniu odesłania, w ten sposób, aby uwzględniało także nowododany w art. 236 ust. 2g.

Dodanie w § 21 pkt 10 ma na celu jednoznaczne wskazanie, że ustalając tzw. koszty nadzoru netto uwzględnia się także wpływy, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, przekazane na rachunek dochodów KNF w poprzednim roku kalendarzowym. Celem tej zmiany jest zapewnienie na poziomie przepisów rozporządzenia spójnego określenia sposobu ustalania tzw. kosztów nadzoru netto. Są to wpływy o znikomej wysokości, zdecydowanie poniżej 1% wartości kosztów nadzoru, a konieczność ich uwzględnienia w istocie wynika wprost z ustawy, niemniej dla usunięcia wątpliwości rozporządzenie wymieniając enumeratywnie odliczenia winno wprost wskazywać także te, które wynikają wprost z u.f.i.

Zmiana w § 22 polega na rozszerzeniu składu grupy IV o wewnętrznie zarządzających ASI prowadzących działalność na podstawie zezwolenia oraz zewnętrznie zarządzających ASI prowadzących działalność na podstawie zezwolenia, tj. dwie nowe kategorie podmiotów, które są ustawowo obowiązane do ponoszenia opłat rocznych o zmiennej wysokości. Charakter działalności tych podmiotów oraz tożsamość podstawy obliczania opłaty przesądza, że wewnętrznie zarządzający ASI prowadzący działalność na podstawie zezwolenia oraz zewnętrznie zarządzający ASI prowadzący działalność na podstawie zezwolenia powinni być włączeni do grupy IV, w której dotychczas uwzględnione były towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Udział grupy w kosztach nadzoru netto pozostaje niezmienny.

Przepis końcowy zawarty w § 2 przewiduje, że rozporządzenie wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2017 r. Jest to zgodne z wynikającą z postanowień uchwały Rady Ministrów z dnia 18 lutego 2014 r. w sprawie zaleceń ujednoczenia terminów wejścia w życie niektórych aktów normatywnych (M.P. poz. 205) zasadą ustalania na dzień 1 stycznia albo 1 czerwca daty wejścia w życie przepisów określających warunki prowadzenia działalności gospodarczej. Przepisy dotyczące opłat rocznych, w tym odnoszące się do pomniejszych przy obliczaniu kosztów nadzoru poniesionych w poprzednim roku kalendarzowym, o których mowa § 21 ust. 2 zmienianego rozporządzenia, obowiązują od 1 stycznia 2017 r.

Projektowane rozporządzenie nie wymaga przedstawiania organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. W szczególności projektowana regulacja nie mieści się w zakresie przedmiotowym zagadnień podlegających konsultacjom z Europejskim Bankiem Centralnym, zgodnie z art. 2 ust. 1 decyzji Rady nr 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. UE L 189 z 03.07.1998, str. 42).

Zawarte w rozporządzeniu 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. poz. 2039 oraz z 2004 r. poz. 597), dlatego też rozporządzenie nie podlega procedurze notyfikacji.

Stosownie do art. 4 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. poz. 1414, z późn. zm.) projekt został 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, w związku z § 52 uchwały Nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. Regulamin pracy Rady Ministrów (M. P. z 2016 r. poz. 1006), projekt został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny. W trybie przepisów o działalności lobbingsowej nie zgłoszono uwag.

Projekt jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

<p>Nazwa projektu Projekt rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów zmieniające rozporządzenie w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące Ministerstwo Finansów</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu Pan Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu: Michał Pałka – główny specjalista Wydział Nadzoru i Wymogów Kapitałowych Departament Rozwoju Rynku Finansowego michal.palka@mf.gov.pl, tel. 22 694 52 02;</p>	<p>Data sporządzenia 22 grudnia 2016 r.</p> <p>Źródło: Upoważnienie ustawowe (art. 17 ust. 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1289) Nr w wykazie prac: 182</p>
---	---

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

W związku z wejściem w życie z dniem 4 czerwca 2016 r. ustawy z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 615), powstała konieczność dokonania odpowiednich zmian w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. poz. 2347). Jednym z głównych celów ustawy zmieniającej było wdrożenie do krajowego porządku prawnego dyrektywy 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.), tzw. dyrektywy ZAFI. Skutkiem nowelizacji było wprowadzenie nowych rodzajów zgód i zezwoleń wydawanych przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF), związanych z zarządzaniem alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, a także wyodrębnienie zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI) jako nowych kategorii podmiotów podlegających nadzorowi KNF i partycypujących w pokrywaniu kosztów tego nadzoru.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Zmiana rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym. Istotą rozwiązań ujętych w projekcie będzie określenie wysokości nowowprowadzonych opłat jednorazowych i opłat rocznych oraz uwzględnienie nowych kategorii podmiotów nadzorowanych przez KNF, a zobowiązanych ustawowo do ponoszenia opłat rocznych o zmiennej wysokości, w mechanizmie ustalania udziału w kosztach nadzoru podlegających proporcjonalnemu rozliczeniu w ramach grup.

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

W krajach członkowskich UE charakteryzujących się rozwiniętym rynkiem kapitałowym, tj. w Wielkiej Brytanii, Francji i Niemczech, koszty nadzoru kapitałowego pokrywane są bezpośrednio przez poszczególne nadzorowane grupy podmiotów, w tym platformy obrotu, emitentów, doradców inwestycyjnych, domy maklerskie, fundusze inwestycyjne, jako osobną grupę, albo w ramach ogólnej grupy pośredników na rynku finansowym (z pewnym różnicami - np. w Niemczech - giełdy nie są obciążane).

Podobne do projektowanego rozwiązanie w zakresie alokacji części rzeczywistych kosztów przypisanych procentowo dla grup podmiotów pomniejszych o opłaty za pojedyncze czynności obowiązują np. w Niemczech i Austrii. Podział kosztów na poszczególne firmy w postaci opłat ustalany jest według różnych podstaw (kapitał własny, aktywa, liczba transakcji, czynności maklerskich, czy usług inwestycyjnych, wysokość sumy bilansowej, kapitalizacja, przychody).

4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

Grupa	Wielkość	Źródło danych	Oddziaływanie
Zarządzający ASI	Obecnie nie jest możliwe jednoznaczne oszacowanie liczby zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, gdyż działalność ta dotychczas nie była regulowana. Dopiero ustawa z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw nakłada na	Rejestr członków Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych, dane dotyczące firm zarządzających funduszami.	Konieczność dostosowania się do regulacji wynikających z projektu. Pojawią się opłaty roczne dla tych podmiotów, co oznacza wzrost kosztów

JST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ogółem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
budżet państwa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe jednostki (oddzielnie)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Źródła finansowania	Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń.	<p>Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na dochody i wydatki sektora finansów publicznych.</p> <p>Nowe opłaty, w tym od nowych kategorii podmiotów, będą wraz z pozostałymi opłatami równoważyć wydatki budżetu państwa związane z kosztami nadzoru nad rynkiem kapitałowym i nie będą stanowiły dodatkowego dochodu budżetu państwa, w przypadku niezmienionych kosztów nadzoru proporcjonalnie zmniejszą się natomiast należności od innych podmiotów.</p>

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

		Skutki							
Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	Łącznie (0-10)	
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	duże przedsiębiorstwa	×	×	×	×	×	×	×	
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw	×	×	×	×	×	×	×	
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	0	0	0	0	0	0	0	
	(dodaj/usuń)								
W ujęciu niepieniężnym	duże przedsiębiorstwa	Nastąpi wzrost obciążeń dla zarządzających ASI							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw	Nastąpi wzrost obciążeń dla zarządzających ASI							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	Neutralny							
	(dodaj/usuń)								
Niemierzalne	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe	Neutralny							
	gospodarka	W ujęciu długoterminowym projektowane rozwiązania mogą przynieść pozytywne skutki dla sektora kapitałowego i polskiej gospodarki, poprzez bardziej adekwatne rozłożenie kosztów nadzoru na wszystkich uczestników rynku i zmniejszenie kosztów funkcjonowania podmiotów infrastrukturalnych. Proponowane rozwiązania mają na celu zapewnienie równej konkurencji na rynku kapitałowym wskutek adekwatnego obciążenia kosztami nadzoru wszystkich podmiotów będących jego beneficjentami, w tym objęcia obowiązkiem ich ponoszenia podmiotów nadzorowanych, dotychczas nieobjętych bezpośrednimi opłatami. Opłaty służące pokryciu tych kosztów będą proporcjonalne do skali działalności podmiotów.							

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń	Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie wpłynie bezpośrednio na konkurencyjność gospodarki oraz rozwój przedsiębiorczości.
--	--

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

<input type="checkbox"/> nie dotyczy	
Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności).	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy

<input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:	<input checked="" type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input checked="" type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:
Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektroniczności.	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy
Komentarz: Projekt zasadniczo nie przewiduje zmian w zakresie obciążeń regulacyjnych.	
9. Wpływ na rynek pracy	
Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na rynek pracy.	
10. Wpływ na pozostałe obszary	
<input type="checkbox"/> środowisko naturalne <input type="checkbox"/> sytuacja i rozwój regionalny <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> demografia <input type="checkbox"/> mienie państwowe
	<input type="checkbox"/> informatyzacja <input type="checkbox"/> zdrowie
Omówienie wpływu	Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na wymienione obszary.
11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego	
Wykonanie przepisów aktu prawnego nastąpi w momencie wejścia w życie rozporządzenia.	
12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?	
Ewaluacja efektów projektu będzie dokonywana na bieżąco przez Komisję Nadzoru Finansowego.	
13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)	
Brak	