|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Nazwa projektu**  Projekt ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi  **Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące**  Ministerstwo Finansów  **Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu**  Piotr Nowak – Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów  **Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu**  Maciej Szymczak – specjalista  Departament Rozwoju Rynku Finansowego w Ministerstwie Finansów  tel. 22 694 48 06  e-mail: [maciej.szymczak@mf.gov.pl](mailto:maciej.szymczak@mf.gov.pl) | | | | | | | | | | | | | | | | | **Data sporządzenia:**  14 lipca 2020 r.  **Źródło:**  prawo UE (dyrektywa 2019/1160 oraz rozporządzenie 2019/1156)  **Nr w wykazie prac:**  UC55 | | | | | | | | | | | |
| **OCENA SKUTKÓW REGULACJI** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Jaki problem jest rozwiązywany?** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Projektowana ustawa dokonuje transpozycji do polskiego systemu prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1160 z dnia 20 czerwca 2019 r. *zmieniającej dyrektywy 2009/65/WE i 2011/61/UE w odniesieniu do transgranicznej dystrybucji prowadzonej przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania* (Dz. Urz. UE. L 188  z 12.7.2019, str. 106) oraz służy stosowaniu uzupełniającego powyższą dyrektywę rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1156 z dnia 20 czerwca 2019 r. *w sprawie ułatwienia transgranicznej dystrybucji przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 345/2013, (UE) nr 346/2013 i (UE)  nr 1286/2014* (Dz. Urz. UE L 188 z 12.7.2019, str. 55). Termin transpozycji dyrektywy upływa dnia 2 sierpnia 2021 r. Rozporządzenie natomiast stosuje się od dnia 1 sierpnia 2019 r., za wyjątkiem przepisów art. 4 ust. 1–5, art. 5 ust. 1 i 2, art. 15 i art. 16, które stosuje się od dnia 2 sierpnia 2021 r. Zgodnie z motywem 13 dyrektywy data wejścia w życie aktów krajowych dokonujących jej implementacji w zakresie przepisów dotyczących informacji reklamowych oraz czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu powinna zostać z synchronizowana z datą wejścia w życie odpowiednich przepisów rozporządzenia 2019/1156, a także aktów krajowych służących jego stosowaniu. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| W ramach dyrektywy 2019/1160 oraz uzupełniającego ją rozporządzenia 2019/1156, w szczególności:   * rozszerza się dotyczące dotychczas przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) wymogi w zakresie zapewniania rozwiązań na rzecz inwestorów na zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ZAFI) wprowadzających do obrotu jednostki uczestnictwa lub udziały alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AFI) wśród inwestorów detalicznych; * ujednolica się oraz rozwija przepisy dotyczące skutków zmian w danych podlegających zgłoszeniu organom nadzorczym przed podjęciem działalności transgranicznej; * rozszerza się zakres danych, jakie UCITS lub ZAFI są obowiązane przekazać organom nadzoru przed rozpoczęciem transgranicznego wprowadzania do obrotu; * określa się jasne warunki, na jakich następuje zaprzestanie wprowadzania do obrotu jednostek uczestnictwa lub udziałów UCITS lub AFI w przyjmującym państwie członkowskim; * ustanawia się ujednoliconą definicję czynności poprzedzających wprowadzanie do obrotu oraz określą się warunki, na jakich ZAFI z UE mogą podejmować czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu; * wprowadza się jednolite wymagania dot. informacji reklamowych kierowanych do inwestorów AFI i UCITS; * uchyla się, zbyteczne po wejściu w życie ujednoliconych przepisów rozporządzenia, przepisy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. *w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS)*(Dz. Urz. UE L 302 z 17.11.2009, str. 32, z późn. zm.).   Powyższe kwestie są w prawie krajowym objęte zakresem przedmiotowym ustawy z dnia 27 maja 2004 r. *o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (Dz. U. z 2020 r. poz. 95, z późn. zm.), która  w związku z tym wymaga nowelizacji. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dyrektywa nie została jeszcze wdrożona w innych krajach Unii Europejskiej. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Podmioty, na które oddziałuje projekt** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupa | | | | | | | Wielkość | | | | | | Źródło danych | | | | | | | | | | | Oddziaływanie | | | | |
| Komisja Nadzoru Finansowego | | | | | | | 1 | | | | | | ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. *o nadzorze nad rynkiem kapitałowym* | | | | | | | | | | | wprowadzenie procedury weryfikacji *ex ante* informacji reklamowych; inne przepisy dotyczące kompetencji KNF | | | | |
| towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz zarządzający alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi | | | | | | | 64 towarzystwa funduszy inwestycyjnych + 176 zarządzających ASI + 34 fundusze zagraniczne działające w Polsce | | | | | | odpowiednie rejestry dostępne na stronach Komisji Nadzoru Finansowego | | | | | | | | | | | rozszerzenie dotyczących dotychczas UCITS wymogów w zakresie zapewniania rozwiązań na rzecz inwestorów detalicznych na ZAFI wprowadzające do obrotu jednostki uczestnictwa lub udziały alternatywnych funduszy inwestycyjnych wśród inwestorów detalicznych, ujednolicenie oraz rozwinięcie przepisów dotyczących skutków zmian w danych podlegających zgłoszeniu organom nadzorczym przed podjęciem działalności transgranicznej; rozszerzenie zakresu danych, jakie UCITS lub ZAFI są obowiązane przekazać organom nadzoru przed rozpoczęciem transgranicznego wprowadzania do obrotu; określenie warunków, na jakich następuje zaprzestanie transgranicznego wprowadzania do obrotu; określenie warunków, na jakich ZAFI z UE mogą podejmować czynności poprzedzające wprowadzanie do obrotu; ujednolicenie wymagań dot. informacji reklamowych kierowanych do inwestorów | | | | |
| 1. **Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. *o działalności lobbingowej w procesie stanowienia* *prawa* (Dz. U. z 2017 r.  poz. 248) oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – *Regulamin pracy Rady Ministrów*  (M.P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.), projekt ustawy został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie „Rządowy Proces Legislacyjny”.  Projekt ustawy zostanie przekazany do konsultacji publicznych oraz opiniowania: Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowemu Bankowi Polskiemu, Urzędowi Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Biuru Rzecznika Finansowego, Biuru Rzecznika Praw Obywatelskich, Głównemu Urzędowi Statystycznemu, Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, Urzędowi Regulacji Energetyki, Urzędowi Ochrony Danych Osobowych, Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., Izbie Domów Maklerskich, Izbie Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związkowi Banków Polskich, Radzie Banków Depozytariuszy, Stowarzyszeniu Emitentów Giełdowych, BondSpot S.A., Towarowej Giełdzie Energii S.A., Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A., Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych, Związkowi Maklerów i Doradców, Polskiemu Stowarzyszeniu Inwestorów Kapitałowych, Polskiemu Instytutowi Dyrektorów, Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej, Zarządowi CFA Society Poland, Stowarzyszeniu Compliance Polska.  Na konsultacje publiczne oraz opiniowanie został przewidziany termin 14-dniowy. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na sektor finansów publicznych** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (ceny stałe z …….r.) | | | Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | | 1 | | | 2 | | 3 | | 4 | | | 5 | 6 | | | 7 | | | 8 | 9 | | | 10 | *Łącznie (0-10)* | |
| **Dochody ogółem** | | | **0,0** | | **0,0** | | | **0,0** | | **0,0** | | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | |
| budżet państwa | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| JST | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| **Wydatki ogółem** | | | **0,0** | | **0,0** | | | **0,0** | | **0,0** | | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | |
| budżet państwa | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| JST | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| **Saldo ogółem** | | | **0,0** | | **0,0** | | | **0,0** | | **0,0** | | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | | **0,0** | **0,0** | | |
| budżet państwa | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| JST | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | |  | |  | | |  | |  | |  | | |  |  | | |  | | |  |  | | |  |  | | |
| Źródła finansowania | |  | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | | Projektowana ustawa nie spowoduje zmniejszenia dochodów podmiotów sektora finansów publicznych, w tym budżetu państwa i budżetów jednostek samorządu terytorialnego, nie spowoduje również zwiększenia wydatków jednostek sektora finansów publicznych  w stosunku do wielkości wynikających z obowiązujących przepisów. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **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 2018 r.) | duże przedsiębiorstwa | | | | |  | | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | | Nie dotyczy |
| sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | |  | | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | | Nie dotyczy |
| rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | |  | | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | | Nie dotyczy |
| W ujęciu niepieniężnym | duże przedsiębiorstwa | | | | |  | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | |  | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | |  | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Niemierzalne |  | | | | | Dyrektywa 2019/1160 oraz uzupełniające ją rozporządzenie 2019/1156 mają na celu ułatwienie transgranicznej dystrybucji funduszy inwestycyjnych, a przez to wpłynąć na rozwój i jeszcze głębszą integrację europejskiego rynku funduszy inwestycyjnych. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | | Projektowana ustawa dokonuje wdrożenia regulacji unijnych, których celem jest ułatwienie prowadzenia działalności transgranicznej przedsiębiorstwom zbiorowego inwestowania przez dalsze ujednolicenie przepisów oraz wprowadzenie obowiązku publikacji przez organy nadzoru informacji o relewantnych przepisach krajowych w języku zwyczajowo używanym w dziedzinie finansów międzynarodowych.  Projektowana ustawa nie będzie miała wpływu na sytuację ekonomiczną oraz społeczną rodziny, osób niepełnosprawnych ani osób starszych. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| nie dotyczy | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności). | | | | | | | | | | | tak  nie  nie dotyczy | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| zmniejszenie liczby dokumentów  zmniejszenie liczby procedur  skrócenie czasu na załatwienie sprawy  inne: | | | | | | | | | | | zwiększenie liczby dokumentów  zwiększenie liczby procedur  wydłużenie czasu na załatwienie sprawy  inne: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektronizacji. | | | | | | | | | | | tak  nie  nie dotyczy | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Komentarz: W projektowanej ustawie dokonuje się rozszerzenia dotyczących dotychczas UCITS wymogów w zakresie zapewniania rozwiązań na rzecz inwestorów detalicznych na ZAFI wprowadzające do obrotu jednostki uczestnictwa lub udziały alternatywnych funduszy inwestycyjnych wśród inwestorów detalicznych. Nadto dokonuje się rozszerzenia zakresu danych, jakie UCITS lub ZAFI są obowiązane przekazać organom nadzoru przed rozpoczęciem transgranicznego wprowadzania do obrotu. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na rynek pracy** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Projektowana ustawa nie będzie miała wpływu na rynek pracy. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na pozostałe obszary** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| środowisko naturalne  sytuacja i rozwój regionalny  inne: | | | | demografia  mienie państwowe | | | | | | | | | | | | | | | | informatyzacja  zdrowie | | | | | | | | |
| Omówienie wpływu | | Brak wpływu. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Termin transpozycji dyrektywy upływa dnia 2 sierpnia 2021 r., zaś rozporządzenie stosuje się od dnia 1 sierpnia 2019 r. Jednakże art. 4 ust. 1–5, art. 5 ust. 1 i 2, art. 15 i art. 16 rozporządzenia stosuje się od dnia 2 sierpnia 2021 r. Do tego czasu właściwe przepisy implementujące muszą wejść w życie. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ewaluacja efektów projektu będzie dokonywana na bieżąco, na podstawie wniosków wynikających z działań nadzorczych Komisji Nadzoru Finansowego. Niezależnie od powyższego, zgodnie z art. 4 dyrektywy 2019/1160 Komisja Europejska do dnia 2 sierpnia 2024 r. jest obowiązana sporządzić ocenę stosowania tejże dyrektywy, a do dnia 2 sierpnia 2025 r. przedstawić sprawozdanie dotyczące jej stosowania. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brak załączników. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |