|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Nazwa projektu**  Projekt rozporządzenia Rady Ministrów zmieniającego rozporządzenie w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych  **Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące**  Ministerstwo Finansów  **Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu**  Jurand Drop, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów  **Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu**  Karol Tomczak, specjalista w Departamencie Rozwoju Rynku Finansowego Ministerstwa Finansów  telefon: 734-114-938  e-mail: [karol.tomczak@mf.gov.pl](mailto:karol.tomczak@mf.gov.pl) | | | | | | | | | | | | | | | | | **Data sporządzenia 2024.01.19**  **Źródło:**  Dostosowanie przepisów rozporządzenia do aktualnego stanu prawnego  **Nr w wykazie prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów:**  RD29 | | | | | | | | | | | |
| **OCENA SKUTKÓW REGULACJI** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Jaki problem jest rozwiązywany?** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ustawa z dnia 7 października 2022 r. o zmianie niektórych ustaw w celu uproszczenia procedur administracyjnych dla obywateli i przedsiębiorców (Dz. U. poz. 2185) dokonała z dniem 1 stycznia 2024 r. zmiany upoważnienia ustawowego zawartego w art. 225 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681, z późn, zm.), na postawie którego zostało wydane rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2023 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych w likwidacji dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz. U. poz. 2304), zwane dalej „rozporządzeniem w sprawie sprawozdań”.  Zmiana upoważnienia ustawowego polega na zobowiązaniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do objęcia przepisami nowego rozporządzenia w sprawie sprawozdań również funduszu w likwidacji. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 963, z późn. zm.) określa nadal obowiązki sprawozdawcze funduszy inwestycyjnych w likwidacji wobec Komisji Nadzoru Finansowego, konieczna jest zatem zmiana tego rozporządzenia tak, aby obowiązki sprawozdawcze likwidatora reprezentującego fundusz inwestycyjny w likwidacji wobec Komisji Nadzoru Finansowego nie wynikały z dwóch aktów prawnych.  Zgodnie z obowiązującymi przepisami ogłaszanie informacji o otwarciu likwidacji funduszu inwestycyjnego oraz nowej dacie zakończenia likwidacji funduszu powinny być dokonywane w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń funduszu, wskazanym w statucie funduszu. Rozwiązanie to ogranicza publiczną dostępność przedmiotowych informacji i odstaje od współcześnie wykorzystywanych środków komunikacji funduszy inwestycyjnych z inwestorami, dlatego wymaga zmiany.  Przekazanie przez likwidatora kopii sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień otwarcia likwidacji funduszu radzie inwestorów lub zgromadzeniu inwestorów (o ile zostały one powołane) wymaga zwołania i odbycia posiedzenia tych organów, co wydłuża proces likwidacji. Ponadto ogranicza dostępność tego sprawozdania w sytuacji, gdy informacja o sytuacji finansowej likwidowanego funduszu powinna być dostępna maksymalnie szerokiemu gronu uczestników funduszu i jego wierzycieli. Uzasadniona zatem jest zmiana tego rozwiązania tak, aby wszyscy uczestnicy likwidowanych funduszy mieli szybki dostęp zarówno do wstępnych jak i zweryfikowanych przez biegłego rewidenta informacji o sytuacji finansowej likwidowanego funduszu, w tym jego aktywach.  Ponadto w projekcie rozporządzenia przewidziano nieznaczne zmiany porządkowe związane ze zmianami, jakie zaszły w przepisach dotyczących funduszy inwestycyjnych, w szczególności wprowadzone ustawą z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz. U. poz. 1723). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Obowiązki informacyjne funduszu inwestycyjnego w likwidacji wobec Komisji Nadzoru Finansowego od dnia 1 stycznia 2024 r. wynikają z rozporządzenia w sprawie sprawozdań, co skutkuje koniecznością ich usunięcia z przepisów zmienianego rozporządzenia.  Mając na uwadze szeroki dostęp do Internetu oraz upowszechnienie tej formy komunikacji funduszy inwestycyjnych ze swoimi uczestnikami oraz kontrahentami, a także wykorzystywanie tego medium do ogłaszania zmian w statutach funduszy inwestycyjnych, w projekcie rozporządzenia przewidziano, że ogłoszenie o otwarciu likwidacji funduszu inwestycyjnego będzie w każdym przypadku zamieszczane na stronie internetowej likwidatora funduszu (oraz w sposób określony w statucie likwidowanego funduszu dla ogłaszania zmian statutu likwidowanego funduszu), a w przypadku gdy likwidatorem jest podmiot inny niż towarzystwo funduszy inwestycyjnych również na stronie internetowej towarzystwa, które do dnia otwarcia likwidacji reprezentowało fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.  Analogiczne zasady będą miały również zastosowanie do publikowania ogłoszeń o nowej dacie likwidacji funduszu, w przypadku gdy likwidacja funduszu nie będzie zakończona w dniu określonym w głoszeniu o likwidacji funduszu. Proponowane rozwiązanie usprawni proces likwidacji funduszu oraz zwiększy potencjalny zakres odbiorców informacji o otwarciu likwidacji funduszu.  W projekcie rozporządzenia odstąpiono również od przekazywania przez likwidatora radzie inwestorów i zgromadzeniu inwestorów sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień otwarcia likwidacji funduszu na etapie jego przedstawiania do badania firmie audytorskiej. Po zmianie likwidator funduszu będzie publikował to sprawozdanie na stronie internetowej wskazanej w ogłoszeniu o otwarciu likwidacji, przy czym publikacja tego sprawozdania będzie dokonywana dwukrotnie. Po raz pierwszy sprawozdanie to będzie publikowane niezwłocznie po jego sporządzeniu przez likwidatora, po raz drugi – po jego zbadaniu przez firmę audytorską. Dzięki tej zmianie wszyscy uczestnicy likwidowanych funduszy oraz ich wierzyciele będą mieli szybki dostęp zarówno do wstępnych jak i zweryfikowanych przez biegłego rewidenta informacji o sytuacji finansowej likwidowanego funduszu, w tym jego aktywach.  Zmiany dostosowawcze polegać będą w szczególności na wskazaniu aktualnego tytułu ustawy upoważniającej, wskazaniu Komisji Nadzoru Finansowego jako organu nadzoru oraz wskazaniu firmy audytorskiej jako podmiotu badającego sprawozdanie finansowe funduszu. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Działalność instytucji zbiorowego inwestowania jest prowadzona w formach prawnych właściwych dla danego państwa - przepisy regulujące tryb likwidacji funduszy inwestycyjnych są domeną krajowego o systemu prawnego. Ze względu na krajową specyfikę tych regulacji analizowany problem ma zastosowanie do krajowych podmiotów.  Zakres regulacji nie podlega harmonizacji w Unii Europejskiej. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Podmioty, na które oddziałuje projekt** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupa | | | Wielkość | | | | | | | | Źródło danych | | | | | | | | | | | | Oddziaływanie | | | | | |
| fundusze inwestycyjne w likwidacji | | | 143 | | | | | | | | Komisja Nadzoru Finansowego | | | | | | | | | | | | Usprawnienie procesu przekazywania dokumentów i informacji związanych z likwidacją funduszu. Obecnie dokumenty i informacje przekazywane są w postaci papierowej – po zmianie będą one przekazywane elektronicznie, na podstawie rozporządzenia w sprawie sprawozdań. | | | | | |
| towarzystwa funduszy inwestycyjnych[[1]](#footnote-1) | | | 57 | | | | | | | | Komisja Nadzoru Finansowego | | | | | | | | | | | | Usprawnienie procesu przekazywania dokumentów i informacji związanych z likwidacją funduszu do Komisji Nadzoru Finansowego. Obecnie dokumenty i informacje przekazywane są w postaci papierowej – po zmianie będą one przekazywane elektronicznie, na postawie rozporządzenia w sprawie sprawozdań. | | | | | |
| depozytariusze[[2]](#footnote-2) | | | 12 | | | | | | | | Komisja Nadzoru Finansowego | | | | | | | | | | | | Usprawnienie procesu przekazywania dokumentów i informacji związanych z likwidacją funduszu do Komisji Nadzoru Finansowego.  Obecnie dokumenty i informacje przekazywane są w postaci papierowej – po zmianie będą one przekazywane elektronicznie, na postawie rozporządzenia w sprawie sprawozdań. | | | | | |
| 1. **Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Projekt rozporządzenia był dostępny na stronie internetowej Biuletynu Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji w zakładce Rządowy Proces Legislacyjny (procedowany poprzednio pod nr RD663). W ramach konsultacji publicznych i opiniowania projekt rozporządzenia 15 maja 2023 roku został przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowemu Bankowi Polskiemu, Urzędowi Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Rzecznikowi Finansowemu, Rzecznikowi Praw Obywatelskich, Głównemu Urzędowi Statystycznemu, Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, Generalnemu Inspektorowi 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, Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów, Instytutowi Rachunkowości i Podatków, Stowarzyszeniu Compliance Polska.  Został wyznaczony 28-dniowy termin na zgłaszanie uwag do projektu rozporządzenia.  W ramach konsultacji publicznych oraz opiniowania uwagi do projektu rozporządzenia zgłosili Urząd Komisji Nadzoru Finansowego oraz Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami. Uwagi zostały poddane szczegółowej analizie oraz uwzględnione w projekcie rozporządzenia. Projekt rozporządzenia po uwzględnieniu uwag został przekazany w trybie roboczym Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego, Izbie Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz Radzie Banków Depozytariuszy.  Z uwagi na ograniczony zakres uwag przekazanych w trakcie konsultacji publicznych i opiniowania odstąpiono od zorganizowania konferencji uzgodnieniowej. Niemniej ze względu na charakter i wagę naniesionych zmian, w szczególności w zakresie ogłaszania o likwidacji funduszu, projekt rozporządzenia w dniu 6 listopada 2023 r. został przekazany ponownie do konsultacji publicznych i opiniowania z terminem na zgłaszanie uwag do dnia 20 listopada 2023 r.  W ramach ponownych konsultacji publicznych oraz opiniowania uwagi do projektu rozporządzenia zgłosili Urząd Komisji Nadzoru Finansowego oraz Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami. Uwagi te zostały poddane szczegółowej analizie oraz uwzględnione w projekcie rozporządzenia lub wyjaśnione. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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** | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| budżet państwa | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| JST | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| **Wydatki ogółem** | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| budżet państwa | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| JST | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| **Saldo ogółem** | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| budżet państwa | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| JST | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) | | | |  | |  | |  | |  | | |  | |  |  | | |  | | |  | |  | |  |  | | |
| Źródła finansowania | |  | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | | Wejście w życie rozporządzenia nie spowoduje skutków finansowych pociągających za sobą zwiększenie wydatków lub zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych, w tym dla budżetu państwa i dla budżetów jednostek samorządu terytorialnego, w stosunku do wielkości wynikających z obecnie 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 …… r.) | duże przedsiębiorstwa | | | | | |  | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | |  |
| sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | | |  | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | |  |
| rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | | |  | |  | | | | |  | | | |  | | |  | | | |  | | |  |
| W ujęciu niepieniężnym | duże przedsiębiorstwa | | | | | | Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na działalność dużych przedsiębiorców. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | | | Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | | | Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na sytuację ekonomiczną i społeczną rodzin, obywateli oraz gospodarstwa domowe.  Nie wpłynie również na sytuację ekonomiczną i społeczną osób niepełnosprawnych oraz osób starszych. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Niemierzalne |  | | | | | |  | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | |  | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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:  Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na zmianę obciążeń regulacyjnych. Obowiązki informacyjne przewidziane w zmienianym rozporządzeniu znajdą swoje odzwierciedlenie w rozporządzeniu w sprawie sprawozdań.  Wprowadzenie obowiązku publikowania ogłoszeń o likwidacji funduszu na stronach internetowych zamiast w czasopismach powinno wpłynąć na skrócenie i usprawnienie procesu likwidacji funduszu. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na rynek pracy** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na rynek pracy. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Wpływ na pozostałe obszary** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| środowisko naturalne  sytuacja i rozwój regionalny  sądy powszechne, administracyjne lub wojskowe | | | | | demografia  mienie państwowe  inne: | | | | | | | | | | | | | | | informatyzacja  zdrowie | | | | | | | | |
| Omówienie wpływu | | Projektowane rozporządzenie jest elementem projektu cyfryzacji nadzoru finansowego realizowanego w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego, zmierzającego m.in. do budowy nowoczesnej infrastruktury pozyskiwania, przetwarzania i analizy danych sprawozdawczych instytucji zbiorowego inwestowania oraz gruntownej zmiany obecnie wykorzystywanych rozwiązań technicznych – tym samym pozytywnie wpłynie na informatyzację kraju. Rezygnacja z przekazywania dokumentów i informacji związanych z procesem likwidacji funduszu inwestycyjnego w postaci papierowej pozwoli na przekazywanie ich wyłącznie w postaci elektronicznej, zgodnie z wymogami rozporządzenia w sprawie sprawozdań.  Ponadto ogłoszenie o likwidacji funduszu inwestycyjnego, co do zasady, będzie dokonywane z wykorzystaniem Internetu. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wykonanie przepisów aktu prawnego nastąpi z dniem jego wejścia 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. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. **Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brak. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

# 

1. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych może pełnić rolę likwidatora funduszu inwestycyjnego. [↑](#footnote-ref-1)
2. Depozytariusz może pełnić rolę likwidatora funduszu inwestycyjnego. [↑](#footnote-ref-2)