|  |  |
| --- | --- |
| **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 Finansówtelefon: 734-114-938e-mail: karol.tomczak@mf.gov.pl | **Data sporządzenia2024.01.19****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[x]  nie dotyczy |
| [x]  zmniejszenie liczby dokumentów [x]  zmniejszenie liczby procedur[x]  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.  | [x]  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:       | [x]  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)