**UZASADNIENIE**

Obowiązujące rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 963, z późn. zm.), zwane dalej „rozporządzeniem w sprawie likwidacji”, zostało wydane na podstawie art. 252 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.), zwanej dalej „ustawą o funduszach”. Upoważnienie to zobowiązuje Radę Ministrów do wydania rozporządzenia określającego tryb likwidacji funduszy inwestycyjnych, z uwzględnieniem sposobu i terminów dokonywania poszczególnych czynności w ramach postępowania likwidacyjnego, w celu sprawnego przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego oraz zapewnienia ochrony uczestników funduszu inwestycyjnego oraz jego wierzycieli.

Obowiązki informacyjne i sprawozdawcze funduszy inwestycyjnych w likwidacji wobec Komisji Nadzoru Finansowego, zwanej dalej „Komisją”, do dnia 31 grudnia 2023 r. były określone zarówno w rozporządzeniu w sprawie likwidacji, jak i rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz. U. poz. 1285), wydanym na podstawie art. 225 ust. 3 ustawy o funduszach, zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie sprawozdań”.

W związku ze zmianami wprowadzonymi ustawą z dnia 7 października 2022 r. o zmianie niektórych ustaw w celu uproszczenia procedur administracyjnych dla obywateli i przedsiębiorców (Dz. U. poz. 2185) z dniem 1 stycznia 2024 r. zostało zmienione upoważnienie ustawowe do wydania rozporządzenia w sprawie sprawozdań. Zmiana polega na zobowiązaniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do objęcia przepisami rozporządzenia w sprawie sprawozdań również funduszu w likwidacji. Dzięki tej zmianie wszystkie obowiązki sprawozdawcze wykonywane przez likwidatora reprezentującego fundusz inwestycyjny w likwidacji wobec Komisji zostały zawarte w jednym akcie prawnym, tj. rozporządzeniu 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).

Mając powyższe na uwadze w projekcie rozporządzenia przewidziano usunięcie przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych funduszy inwestycyjnych w likwidacji wobec Komisji. Pozwoli to również na elektronizację procesu przekazywania informacji przez likwidatora funduszu inwestycyjnego, ponieważ rozporządzenie w sprawie sprawozdań przewiduje przekazywanie informacji wyłącznie w postaci elektronicznej. W sprawozdawczości funduszy w likwidacji używane będą te same schematy danych, które będą wykorzystywane w sprawozdaniu okresowym funduszu prowadzącego działalność.

Ze względu na 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 także zmiany mające na celu usprawnienie procesu ogłaszania informacji o otwarciu likwidacji funduszu inwestycyjnego oraz nowej dacie zakończenia likwidacji funduszu.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wskazane ogłaszania powinny być dokonywane w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń funduszu, wskazanym w statucie funduszu.

W celu zapewnienia większej publicznej dostępności przedmiotowych informacji w projekcie rozporządzenia przewidziano, że ogłoszenie o otwarciu likwidacji funduszu będzie w każdym przypadku publikowane na publicznie dostępnej stronie internetowej likwidatora funduszu oraz w sposób określony w statucie likwidowanego funduszu dla ogłaszania zmian statutu likwidowanego funduszu (uczestnicy funduszy inwestycyjnych są przyzwyczajeni do tego rodzaju komunikacji z funduszem).

W przypadku gdy likwidatorem będzie podmiot inny niż towarzystwo funduszy inwestycyjnych – ogłoszenie o otwarciu likwidacji funduszu będzie również zamieszczane na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które jako ostatnie przed otwarciem likwidacji reprezentowało fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

Rozwiązanie to zapewni, że niezależnie od podmiotu pełniącego funkcję likwidatora, ogłoszenie o otwarciu likwidacji funduszu będzie również dostępne na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych, co ma znaczenie w przypadku wierzycieli likwidowanego funduszu, którzy nie są jego uczestnikami, i mogą oni nie posiadać dostępu do ogłoszenia, które zostanie udostępnione w sposób określony w statucie likwidowanego funduszu dla ogłaszania zmian statutu likwidowanego funduszu.

Ogłoszenie o nowej dacie zakończenia likwidacji funduszu będzie publikowane na publicznie dostępnej stronie internetowej wskazanej przez likwidatora w ogłoszeniu o otwarciu likwidacji funduszu. Przyśpieszy oraz uprości to sposób komunikacji likwidatora z uczestnikami i wierzycielami likwidowanego funduszu.

W projekcie rozporządzenia odstąpiono również od przekazywania przez likwidatora radzie inwestorów i zgromadzeniu inwestorów sprawozdania z otwarcia likwidacji funduszu na etapie jego przedstawiania do badania firmie audytorskiej.

Zauważenia wymaga, że rada inwestorów i zgromadzenie inwestorów są organami fakultatywnymi, a dodatkowo nie są tworzone w funduszach inwestycyjnych otwartych, w których może być utworzone zgromadzenie uczestników. Obowiązujące rozwiązanie przewiduje zatem odmienne podejście w odniesieniu do uczestników likwidowanych funduszy, a zarazem stwarza problemy praktyczne, które wydłużają proces likwidacji. Przekazanie bowiem kopii sprawozdania z otwarcia likwidacji radzie inwestorów lub zgromadzeniu inwestorów (o ile zostały one powołane) wymaga zwołania i odbycia posiedzenia tych organów. Zasady i terminy zwoływania i odbywania rady inwestorów i zgromadzenia inwestorów określa ustawa o funduszach oraz oparty na niej statut funduszu. Zwołanie i odbycie posiedzeń tych organów jest czasochłonne ze względu na konieczność zachowania terminów, co prowadzi do przedłużenia postępowania likwidacyjnego.

W związku z tym w projekcie rozporządzenia przewidziano, że likwidator funduszu będzie publikował sprawozdanie sporządzone na otwarcie likwidacji funduszu na publicznie dostępnej stronie internetowej wskazanej w ogłoszeniu o likwidacji funduszu, przy czym publikacja tego sprawozdania będzie dokonywana dwukrotnie. Po raz pierwszy sprawozdanie to będzie publikowane niezwłocznie po jego sporządzeniu przez likwidatora, natomiast po raz drugi – po jego zbadaniu przez firmę audytorską. Dzięki tej zmianie wszyscy uczestnicy likwidowanych funduszy będą mieli szybki dostęp zarówno do wstępnych jak i zweryfikowanych przez biegłego rewidenta informacji o sytuacji finansowej likwidowanego funduszu, w tym jego aktywach.

Niezależnie od powyższego w projekcie rozporządzenia przewidziano nieznaczne zmiany porządkowe, w tym wynikające z wejścia w życie przepisów ustawy 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 pkt 1 lit. a projektu rozporządzenia**

Zmiany w § 1 pkt 1 zmienianego rozporządzenia mają dwojaki charakter.

Przepis ten uzupełniono o wystąpienie przesłanek, o których mowa w art. 169u ust. 1 oraz art. 228 ust. 1cg ustawy o funduszach. Dodany ustawą z dnia 23 listopada 2012 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. z 2013 r. poz. 70) art. 169u ust. 1 ustawy o funduszach przewiduje, że w przypadku połączenia funduszu podstawowego lub podziału funduszu zagranicznego będącego funduszem podstawowym, rozwiązaniu ulega fundusz powiązany.

Natomiast dodany ustawą z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku art. 228 ust. 1cg ustawy o funduszach przewiduje, że alternatywny fundusz inwestycyjny ulega rozwiązaniu, jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji ograniczającej zakres wykonywanej działalności zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejmie zarządzania tym alternatywnym funduszem inwestycyjnym.

Jednocześnie zaktualizowano tytuł ustawy o funduszach zgodnie z ustawą z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 615).

Zmiana w § 1 pkt 2 zmienianego rozporządzenia ma charakter porządkowy mający na celu dostosowanie nazwy krajowego organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi do stanu faktycznego. Zgodnie z ustawą z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2023 r. poz. 753, z późn. zm.) – organem tym jest Komisja Nadzoru Finansowego.

**§ 1 pkt 1 lit. b projektu rozporządzenia**

Dodanie pkt 2a w § 1 zmienianego rozporządzenia, uwzględnia przypadek gdy Komisja odmawia wydania zezwolenia, o którym mowa w art. 169p ust. 1, art. 169s ust. 1 albo art. 169u ust. 4 ustawy o funduszach. Dotyczy to odpowiednio zezwolenia na zmianę funduszu podstawowego albo zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany, a w przypadku połączenia funduszu podstawowego lub podziału funduszu zagranicznego będącego funduszem podstawowym – również na prowadzenie działalności jako fundusz powiązany dotychczasowego funduszu podstawowego także po jego połączeniu lub jako fundusz powiązany funduszu zagranicznego będącego dotychczas funduszem podstawowym także po dokonaniu jego podziału.

Rozwiązania te zostały wprowadzone ustawą z dnia 23 listopada 2012 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym. W takim przypadku otwarcie likwidacji funduszu będzie następować z dniem, w którym decyzja Komisji stanie się ostateczna.

**§ 1 pkt 1 lit. c projektu rozporządzenia**

Uchylenie pkt 3 w § 1 zmienianego rozporządzenia wynika z faktu, że przepis ten odwoływał się do zdarzenia, o którym mowa w art. 174 ustawy o funduszach. Przepis ten został uchylony ustawą z dnia 23 listopada 2012 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym.

**§ 1 pkt 2 projektu rozporządzenia**

Zmiana w § 2 ust. 2 zmienianego rozporządzenia ma dwojaki charakter.

W ust. 2 pkt 1 uwzględniono nową przesłankę rozwiązania funduszu inwestycyjnego wprowadzoną ustawą z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku. Zgodnie z art. 228a ust. 1cg ustawy o funduszach alternatywny fundusz inwestycyjny ulega rozwiązaniu, jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji ograniczającej zakres wykonywanej działalności zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi inne towarzystwo nie przejmie zarządzania tym alternatywnym funduszem inwestycyjnym. W tym przypadku, tak jak ma to miejsce w przypadku cofnięcia zezwolenia towarzystwu funduszy inwestycyjnych albo jego wygaśnięcia, ważne jest, aby depozytariusz, który reprezentuje fundusz w okresie przejściowym, poinformował o likwidacji alternatywnego funduszu inwestycyjnego likwidatora oraz towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które do dnia wydania decyzji ograniczającej zakres wykonywanej działalności zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, reprezentowało fundusz.

W ust. 2 pkt 2 przewidziano, że w przypadku, o którym mowa w art. 68 ust. 1 ustawy o funduszach, tj. w przypadku cofnięcia zezwolenia towarzystwu funduszy inwestycyjnych albo jego wygaśnięcia towarzystwo funduszy inwestycyjnych zaprzestaje reprezentowania funduszu z dniem cofnięcia zezwolenia albo jego wygaśnięcia, a nie jak dotychczas – z chwilą otwarcia likwidacji.

**§ 1 pkt 3 lit. a–g projektu rozporządzenia**

Zmiany przewidziane w § 5 ust. 2–8 zmienianego rozporządzenia wynikają ze zmiany podejścia do ogłaszania przez likwidatora ogłoszenia o otwarciu likwidacji funduszu.

Zgodnie z § 5 ust. 2 likwidator funduszu będzie publikował ogłoszenie o otwarciu likwidacji funduszu na swojej publicznie dostępnej stronie internetowej.

Ogłoszenie to będzie również publikowane w sposób określony w statucie likwidowanego funduszu dla ogłaszania zmian statutu tego funduszu. W przypadku gdy likwidatorem funduszu będzie towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zarządzało likwidowanym funduszem, ogłoszenia będzie dokonywać to towarzystwo, a w przypadku gdy likwidatorem funduszu będzie podmiot inny niż to towarzystwo – ogłoszenie będzie dokonywane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które ostatnio reprezentowało likwidowany fundusz.

Proponowane rozwiązania poszerzą publiczną dostępność informacji o likwidacji funduszu wśród jego uczestników i kontrahentów, którzy w coraz większym stopniu poszukują informacji o funduszu za pośrednictwem Internetu.

Zastrzec należy, że statut likwidowanego funduszu może przewidywać inną formę ogłaszania zmian o zmianach statutu niż strona internetowa towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego likwidatorem funduszu. Dlatego ważne jest, aby likwidator publikował ogłoszenie o otwarciu likwidacji funduszu, poza swoją stroną internetową i stroną internetową towarzystwa, również w sposób określony w statucie likwidowanego funduszu dla ogłaszania zmian statutu tego funduszu. Zapewni to dostęp uczestnikom likwidowanego funduszu do informacji o likwidacji w sposób, który wykorzystują do zapoznania się ze zmianami statutu funduszu.

W przypadku gdy likwidatorem jest podmiot inny niż towarzystwo funduszy inwestycyjnych, podmiot ten nie ma możliwości zamieszczenia ogłoszenia o otwarciu likwidacji funduszu na stronie internetowej towarzystwa, w związku z tym likwidator będzie przekazywał to ogłoszenie towarzystwu, które ostatnio reprezentowało fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Po otrzymaniu ogłoszenia towarzystwo będzie niezwłocznie zamieszczać ogłoszenie na swojej publicznie dostępnej stronie internetowej oraz udostępniać je w sposób określony w statucie likwidowanego funduszu dla ogłaszania zmian statutu tego funduszu (§ 5 ust. 2a).

Wymóg zamieszczania ogłoszenia o otwarciu likwidacji funduszu na publicznie dostępnej stronie internetowej likwidatora i towarzystwa podyktowany jest obecną praktyką – statuty funduszy inwestycyjnych zamkniętych niejednokrotnie przewidują ogłaszanie zmian statutu na stronie internetowej dostępnej wyłącznie dla jego uczestników, do której dostęp jest ograniczany dodatkowym uwierzytelnianiem.

Dodanie § 5 ust. 2b zapewni dostępność informacji o likwidacji funduszu w trakcie całego procesu likwidacji – ogłoszenie o otwarciu likwidacji funduszu opublikowane lub zamieszczone na stronie internetowej jest udostępniane do dnia zakończenia likwidacji funduszu. Pozwoli to na rezygnację z dokonywania trzech ogłoszeń o likwidacji, co skróci proces likwidacji.

W dodawanym § 5 ust. 2c uwzględniono przypadek, kiedy likwidowany fundusz był zarządzany przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, któremu zostało odebrane zezwolenie i w związku z tym fundusz jest reprezentowany przez depozytariusza (art. 68 ust. 1 ustawy o funduszach). W takim przypadku przekazanie towarzystwu ogłoszenia o otwarciu likwidacji funduszu przez likwidatora innego niż towarzystwo (w tym przypadku depozytariusza) nie jest możliwe. Depozytariusz nie ma bowiem dostępu do strony internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych. W praktyce depozytariusze dokonują ogłoszeń w wydzielonych zakładkach na ich publicznie dostępnych stronach internetowych.

Rezygnacja z obowiązku dokonywania trzech ogłoszeń o likwidacji pociągnęła za sobą zmianę § 5 ust. 3 pkt 5 i 7 oraz uchylenie pkt 8, a także dodanie pkt 8b.

W odniesieniu do skrócenia terminu na zgłaszanie wierzytelności (pkt 5 i 7) – po zmianie przypadku wierzyciel będzie się dowiadywał o likwidacji funduszu z pierwszego (z dwóch) ogłoszenia o otwarciu likwidacji funduszu – należy podkreślić, że termin 30 dni jest standardowym terminem na zgłaszanie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym. Proponowana zmiana ujednolici zatem terminy na zgłaszanie wierzytelności z innymi postępowaniami. Wskazanie w ogłoszeniu o otwarciu likwidacji funduszu dnia publikacji tego ogłoszenia na publicznie dostępnej stronie internetowej likwidatora (pkt 8b) pozwoli na precyzyjne określenie biegu terminu na zgłaszanie wierzytelności.

W § 5 w ust. 3 pkt 8a przewidziano również wymóg zamieszczania przez likwidatora w ogłoszeniu o otwarciu likwidacji funduszu adresu publicznie dostępnej strony internetowej, na której likwidator będzie publikował informacje związane z likwidacją funduszu. Usprawni to proces informowania uczestników likwidowanego funduszu oraz wierzycieli o sprawach związanych z likwidacją funduszu.

Z uwagi na brak ustawowego wymogu wskazywania w statucie niektórych funduszy inwestycyjnych strony internetowej do publikacji sprawozdań finansowych likwidator będzie zamieszczał na swojej stronie internetowej m. in. sprawozdania finansowe na dzień otwarcia likwidacji oraz zbadane sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji. Ponadto strona ta będzie służyła publikacji półrocznej informacji o stanie likwidacji funduszu w przypadku gdy likwidacja trwa ponad 6 miesięcy.

W § 5 ust. 4–6 wprowadzono zmiany o charakterze legislacyjnym i porządkowym. Pozwolą one w szczególności na właściwe rozróżnienie ogłaszania jako czynności i ogłoszenia jako dokumentu (w tym jego ogłaszania lub udostępniania).

Zmiana § 5 ust. 7 i 8 stanowi dalszą konsekwencję rezygnacji z obowiązku dokonywania trzech ogłoszeń o otwarciu likwidacji funduszu na rzecz zapewnienia dostępności tej informacji na stronie internetowej likwidatora

Dodatkowo uwzględniono przypadki gdy fundusz powiązany złożył wniosek o zezwolenie, o którym mowa w art. 169p ust. 1, art. 169s ust. 1 albo art. 169u ust. 4 ustawy o funduszach – tal jak w przypadku wniosku, o którym mowa w art. 246 ust. 2 ustawy o funduszach, bieg terminu na ogłoszenie likwidacji będzie liczony od dnia, w którym decyzja Komisji o odmowie wydania zezwolenia stała się ostateczna.

**§ 1 pkt 3 lit. h projektu rozporządzenia**

Uchylenie ust. 9 w § 5 zmienianego rozporządzenia związane jest z przeniesieniem obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych wobec Komisji do rozporządzenia w sprawie sprawozdań.

**§ 1 pkt 4 projektu rozporządzenia**

W zmianie § 6 ust. 1 i 3 zmienianego rozporządzenia uwzględniono przypadek, o którym mowa w art. 228 ust. 1cf ustawy o funduszach, który został dodany ustawą z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku. Analogicznie jak w przypadku określonym w art. 68 ust. 1 ustawy o funduszach, tj. – likwidowany fundusz jest przed likwidacją reprezentowany przez depozytariusza, a nie towarzystwo. Obowiązek przekazywania likwidatorowi dokumentów określonych w tym przepisie powinien zatem spoczywać na depozytariuszu.

Z kolei zmiana § 6 ust. 2 zmienianego rozporządzenia uwzględnia przypadki, w których fundusz powiązany złożył wniosek o zezwolenie, o którym mowa w art. 169p ust. 1, art. 169s ust. 1 albo art. 169u ust. 4 ustawy o funduszach – tak jak w przypadku wniosku, o którym mowa w art. 246 ust. 2 ustawy o funduszach, bieg terminu na przekazanie dokumentów i informacji będzie liczony od dnia, w którym decyzja Komisji o odmowie wydania zezwolenia stała się ostateczna.

**§ 1 pkt 5 projektu rozporządzenia**

Zmiany w § 7 ust. 3 i 4 zmienianego rozporządzenia mają wieloraki charakter.

Poza przeniesieniem obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych na rzecz Komisji do rozporządzenia w sprawie sprawozdań w § 7 ust. 3 dostosowano nazwę podmiotów badających sprawozdania finansowe do siatki pojęciowej przewidzianej w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2023 r. poz. 1015, z późn. zm.). (Tożsama zmiana została przewidziana w **§ 1 pkt 10 lit. a** projektu rozporządzenia.)

Ponadto § 7 ust. 3 został uzupełniony o obowiązek publikacji przez likwidatora sprawozdania finansowego sporządzonego w związku z rozpoczęciem likwidacji funduszu na stronie internetowej wskazanej w ogłoszeniu o likwidacji. Obowiązek publikacji sprawozdania jeszcze przed jego zbadaniem przez firmę audytorską zapewni uczestnikom likwidowanego funduszu szybki dostęp do wstępnych informacji o sytuacji finansowej funduszu, którymi są oni zainteresowani na początkowym etapie przeprowadzanej likwidacji.

Rozwiązanie to zastąpi obecny obowiązek przekazywania przez likwidatora przedmiotowego sprawozdania radzie inwestorów i zgromadzeniu inwestorów, które wydłuża proces likwidacji funduszu oraz różnicuje uczestników likwidowanych funduszy, a także jest mało transparentne.

Mając na uwadze konieczność zapewnienia uczestnikom likwidowanych funduszy dostępu do zweryfikowanych przez niezależny podmiot informacji na temat sytuacji finansowej likwidowanych funduszy inwestycyjnych – przewidziana w § 7 ust. 4 zmiana zakłada, że niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta likwidator będzie publikował to sprawozdanie wraz ze sprawozdaniem z badania na stronie internetowej wskazanej w ogłoszeniu o otwarciu likwidacji. Zapewni to uczestnikom likwidowanych funduszy niezwłoczny dostęp do informacji na temat sytuacji finansowej likwidowanych funduszy.

Obowiązek dwukrotnej publikacji sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień otwarcia likwidacji nie powinien być uciążliwy dla likwidatorów – czynność ta ma charakter techniczny.

W odniesieniu do badania sprawozdania finansowego likwidowanego funduszu posłużono się pojęciami „firma audytorska” oraz „biegły rewident”. Wynika z faktu, że przeprowadzenie badania zleca się firmie audytorskiej, a nie konkretnemu biegłemu rewidentowi (fundusz/likwidator nie wybiera biegłego rewidenta, a firmę audytorską). Zgodnie z art. 46 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym to biegli rewidenci, zatrudnieni w firmie audytorskiej, przeprowadzają badanie sprawozdania. Ponadto sprawozdanie z badania jest podpisywane przez biegłego rewidenta.

**§ 1 pkt 6 projektu rozporządzenia**

W § 9 ust. 5 zmienianego rozporządzenia – poza zmianami związanymi z przeniesieniem obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych wobec Komisji do rozporządzenia w sprawie sprawozdań – dodano przypadek, o którym mowa w art. 228 ust. 1cf ustawy o funduszach, z uwagi na fakt, że przed ogłoszeniem likwidacji fundusz był reprezentowany przez depozytariusza a nie towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Zauważenia wymaga, że jednocześnie odstąpiono od wprowadzania analogicznej zmiany w § 15 ust. 1 zmienianego rozporządzenia. Przepisy § 15 nakładają na likwidatora wymóg zwrotu – po wykreśleniu funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych – dokumentów i nośników informacji otrzymanych na podstawie spisu zdawczo-odbiorczego, o którym mowa w § 6 ust. 3 zmienianego rozporządzenia. Rozwiązanie to służy prawidłowej archiwizacji dokumentów i nośników informacji funduszy, o której mowa w art. 69 ustawy o funduszach. Zgodnie z art. 69 ust. 3 ustawy o funduszach w przypadku wygaśnięcia lub cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, a więc w przypadku, o którym mowa w art. 68 ust. 1 ustawy o funduszach, to depozytariusz przechowuje i archiwizuje dokumenty oraz inne nośniki informacji funduszy. Mając na uwadze, że w przypadku, o którym mowa w art. 228 ust. 1cf ustawy o funduszach, nie dochodzi do wygaśnięcia lub cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, a jedynie ograniczenie jego zakresu, do archiwizacji dokumentów i innych nośników informacji funduszu w przypadku likwidacji funduszu znajdzie zastosowanie art. 69 ust. 2 ustawy o funduszach, który zobowiązuje towarzystwo do ich archiwizacji. Przepis § 15 ust. 1 zmienianego rozporządzenia nie wymaga zatem uzupełnienia o przypadek, o którym mowa w art. 228 ust. 1cf ustawy o funduszach, ponieważ po likwidacji funduszu to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zarządzało funduszem, będzie przechowywać dokumenty i inne nośniki informacji zlikwidowanego funduszu.

**§ 1 pkt 7 projektu rozporządzenia**

Uchylenie § 10 związane jest z przeniesieniem obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych na rzecz Komisji do rozporządzenia w sprawie sprawozdań.

**§ 1 pkt 8 projektu rozporządzenia**

Zmiana w § 11 ust. 1 zmienianego rozporządzenia wynika z potrzeby usprawnienia procesu publikacji informacji półrocznych o stanie likwidacji funduszu.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami informacje półroczne powinny być publikowane na stronie internetowej wskazanej w statucie funduszu, przy czym statut funduszu nie musi wskazywać takiej strony internetowej. Ponadto w praktyce w statutach wskazywane są strony internetowe towarzystw funduszy inwestycyjnych zarządzających funduszami.

Jednak likwidatorem zazwyczaj jest podmiot inny niż towarzystwo. Może także wystąpić sytuacja, w której towarzystwu likwidowanego funduszu zostało cofnięte zezwolenie lub zezwolenie to wygasło albo Komisja ograniczyła zakres zezwolenia.

Z uwagi na możliwe zróżnicowane przypadków, jakie mogą wystąpić w praktyce, proponuje się, aby informacje półroczne o stanie likwidacji funduszu były publikowane, podobnie jak sprawozdania finansowe w związku z rozpoczęciem likwidacji funduszu, na stronie internetowej wskazanej w ogłoszeniu o likwidacji.

**§ 1 pkt 9 projektu rozporządzenia**

Zmiana § 12 jest konsekwencją zmian związanych z ogłaszaniem o otwarciu likwidacji funduszu –ogłoszenie likwidatora o braku możliwości zakończenia likwidacji funduszu w pierwotnie ogłoszonym terminie powinno być ogłaszane w taki sam sposób.

Dzięki temu nie będzie potrzeby dwukrotnego ogłaszania o braku możliwości zakończenia likwidacji funduszu w pierwotnie ogłoszonym terminie, a co za tym idzie zostaną wyeliminowane wątpliwości co do odstępów czasu w jakich mają być dokonywane te ogłoszenia.

Nowelizowany przepis przewiduje także skrócenie terminu, w którym likwidator powinien ogłosić o braku możliwości zakończenia likwidacji. Obowiązujący 14 dniowy termin w praktyce nastręczał likwidatorom trudności z uwagi na fakt, że często konieczność przedłużenia likwidacji ujawnia się później niż na 14 dni przed jaj planowanym zakończeniem. Mając to na uwadze projekt rozporządzenia zakłada skrócenie tego terminu do 5 dni przed planowanym zakończeniem likwidacji funduszu. Termin ten zapewni również, że uczestnicy likwidowanych funduszy oraz ich wierzyciele nie będą zaskakiwani przez likwidatora w ostatnim dniu, w którym powinna nastąpić likwidacja funduszu, że likwidacja zostaje wydłużona.

**§ 1 pkt 10 projektu rozporządzenia**

Zmiany w § 14 związane są z przeniesieniem obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych wobec Komisji do rozporządzenia w sprawie sprawozdań. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym likwidator będzie przedstawiał firmie audytorskiej do badania sprawozdania finansowe – w ramach firmy audytorskiej będą one badane przez biegłych rewidentów. Zmiana ust. 4 ma na celu doprecyzowanie dnia od, którego liczy się siedmiodniowy termin na złożenie przez likwidatora do sądu rejestrowego wniosku o wykreślenie funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych. W obowiązującym brzmieniu zmienianego przepisu termin ten liczy się od zakończenia badania sprawozdania finansowego likwidowanego funduszu. Wątpliwości jednak sprawiało co należy rozumieć przez zakończenie badania, czy chodzi o moment, w którym biegły rewident zakończył czynności kontrolne, czy jednak moment sporządzenia przez niego sprawozdania z badania. Mając to na uwadze w projekcie przyjęto, że termin ten będzie liczony od dnia sporządzenia sprawozdania z badania, co wyeliminuje wskazane wątpliwości. Zmiana ta nie powinna wpłynąć na zmianę terminu dla likwidatora na złożenie do sądu rejestrowego wniosku o wykreślenie funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych, gdyż w praktyce termin ten był liczony od dnia sporządzenia przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania. Niezależnie od tego mając na uwadze brzmienie przepisu przejściowego zawartego w § 2 projektu do likwidacji funduszu otwartej przed dniem wejścia w życie rozporządzenia zastosowanie będzie miał § 14 ust. 4 w brzmieniu przed projektowaną zmianą, dzięki czemu zmiana ta nie wpłynie na prowadzone postępowania likwidacyjne w dniu wejścia w życie rozporządzenia.

**§ 1 pkt 11 projektu rozporządzenia**

Zmiana przewidziana w § 17 ma charakter porządkowy – przepis ten zawiera odwołanie do § 10, który jest uchylany w projekcie rozporządzenia.

**§ 2 projektu rozporządzenia**

W § 2 przewidziano, że likwidacje funduszy otwarte przed dniem wejścia w życie zmienianego rozporządzenia będą kontynuowane na podstawie przepisów dotychczasowych. Obowiązki sprawozdawcze wobec Komisji będą natomiast wykonywane zgodnie rozporządzeniem w sprawie sprawozdań.

Przyjęte podejście sprawi, że nowe rozwiązania dotyczące ogłaszania o likwidacji funduszy, a co za tym idzie terminy zgłaszania wierzytelności, oraz publikowania sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień otwarcia likwidacji funduszu czy informacji półrocznej o stanie likwidacji, nie będą ingerowały w prowadzone postępowania likwidacyjne. Z drugiej strony przepis ten wyeliminuje ewentualny dualizm informacyjny, który mógłby zaistnieć w związku z jednoczesnym realizowaniem przez likwidatora obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych na podstawie rozporządzenia w sprawie sprawozdań.

**§ 3 projektu rozporządzenia**

W § 3 przewidziano, że rozporządzenie wejdzie w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia.

Odejście od 14-dniowego okresu *vacatio legis* spowodowane jest koniecznością jak najszybszego wejścia w życie rozporządzenia – z dniem 1 stycznia 2024 r. obowiązki informacyjne i sprawozdawcze likwidatora reprezentującego fundusz inwestycyjny w likwidacji wobec Komisji są regulowane odrębnymi przepisami, dlatego przepisy rozporządzenia powinny wejść w życie w najszybszym możliwym terminie, aby usunąć zaistniały dualizm regulacyjny. Proponuje się tym samym, aby rozporządzenie weszło w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia.

Skrócenie *vacatio legis* pozostaje w zgodzie z art. 4 ust. 2 ustawy z dnia 20 lipca 2000 r. o ogłaszaniu aktów normatywnych i niektórych innych aktów prawnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1461).

Stosownie do art. 3 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) projekt rozporządzenia został zamieszczony w Wykazie prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów pod pozycją RD29.

Zgodnie z art. 5 tej ustawy oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2022 r. poz. 348), projekt rozporządzenia został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji. W trybie przewidzianym tą ustawą nie zgłoszono uwag do projektu rozporządzenia.

Projekt rozporządzenia nie wymaga przedstawienia organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. W szczególności, 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 podlega konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Projekt rozporządzenia nie zawiera norm technicznych w rozumieniu przepisów rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.), w związku z czym nie podlega notyfikacji zgodnie z trybem przewidzianym w tych przepisach.

Zawarte w projekcie rozporządzenia regulacje nie wpłyną na działalność mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców zgodnie z art. 68 ustawy z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców (Dz. U. z 2023 r. poz. 221, z późn. zm.).

Projekt rozporządzenia nie jest sprzeczny z prawem Unii Europejskiej.