

**ROZPORZĄDZENIE**  
**MINISTRA FINANSÓW<sup>1)</sup>**

z dnia ..... 2015 r.

**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 2014 r. poz. 1537, z późn. zm.<sup>2)</sup>) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa:

- 1) wysokość opłat oraz sposób i terminy ich uiszczania za:
  - a) zezwolenia, pozwolenia i zgody udzielane przez Komisję Nadzoru Finansowego, zwaną dalej „Komisją”, oraz zatwierdzenie przez Komisję zmian w regulaminie, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 94 i 586 oraz z 2015 r. poz. 73, 978, 1045, 1223, 1260 i 1348), zwanej dalej „ustawą o obrocie instrumentami finansowymi”,
  - b) złożenie do Komisji zawiadomienia lub przekazanie informacji na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - c) zezwolenia i zgody udzielane przez Komisję na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 oraz z 2015 r. poz. 978 i 1260), zwanej dalej „ustawą o ofercie publicznej”,
  - d) uzyskanie przez dany podmiot statusu agencji informacyjnej w związku z wydaniem decyzji, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej,
  - e) dokonanie wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, zwanej dalej „opłatą ewidencyjną”,

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. poz. 1900).

<sup>2)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2015 r. poz. 73, 1223, 1260 i 1357.

- f) dokonanie wpisu do rejestrów, o których mowa w art. 263 i art. 278 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 oraz z 2015 r. poz. 73, 978, 1260 i 1357), zwanej dalej „ustawą o funduszach inwestycyjnych”,
  - g) zezwolenia i zgody udzielane przez Komisję na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
  - h) zezwolenia i zgody udzielane przez Komisję na podstawie przepisów ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 197 oraz z 2015 r. poz. 478, 1223 i 1260), zwanej dalej „ustawą o giełdach towarowych”;
- 2) wysokość opłaty, o której mowa w art. 94c ustawy o ofercie publicznej oraz sposób i terminy jej uiszczenia;
  - 3) sposób i terminy uiszczenia opłat, o których mowa w:
    - a) art. 163 ust. 8 i 10 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - b) art. 26 ust. 6 ustawy o giełdach towarowych,
    - c) art. 236 ust. 2b-2d ustawy o funduszach inwestycyjnych,
    - d) art. 93a i art. 94b ust. 1 ustawy o ofercie publicznej;
  - 4) sposób wyliczania oraz sposób i terminy uiszczenia opłat, o których mowa w:
    - a) art. 163 ust. 1-7 oraz ust. 9 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - b) art. 26 ust. 2-5 ustawy o giełdach towarowych,
    - c) art. 236 ust. 2a ustawy o funduszach inwestycyjnych,
    - d) art. 94a ust. 1 i ustawy o ofercie publicznej;
  - 4) sposób pokrywania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym, zwanych dalej „kosztami nadzoru”, z wpływów, o których mowa w art. 17 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zwanej dalej „ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym”;
  - 5) wielkość udziału w kosztach nadzoru nad rynkiem kapitałowym poszczególnych grup podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym;
  - 6) sposób dokumentowania wielkości uzyskanych przychodów przez zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 50 ust. 1 ustawy o giełdach towarowych, prowadzące działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału oraz zagraniczne osoby prawne prowadzące taką działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**§ 2.** 1. Równowartość w złotych kwot opłat oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski odpowiednio na dzień:

- 1) wydania decyzji udzielającej zezwolenia albo zgody;
- 2) wydania decyzji wydawanej na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zatwierdzającej zmiany w regulaminie;
- 3) wydania decyzji, o których mowa w § 18 ust. 3;
- 4) dokonania wpisu do rejestru;
- 5) poprzedzający datę przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 10 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej oraz zawiadomienia, o którym mowa w art. 16 ust. 4 oraz art. 21 ust. 3a i 3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz poinformowania Komisji, o którym mowa w art. 117 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 6) upływu terminu 12 miesięcy, o którym mowa w art. 94 ust. 3 ustawy o ofercie publicznej;
- 7) na który oblicza się wartość stanowiącą podstawę do naliczenia należnej opłaty.

2. Wartość należnej opłaty w przypadkach, o których mowa w § 20 i § 23 ust. 5, oblicza się przy zastosowaniu kursu z dnia poprzedzającego dzień dokonania opłaty.

3. W przypadku gdy w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 94a ust. 1 i 2 ustawy o ofercie publicznej, kapitał własny wyrażony jest w innej walucie niż waluta polska, jego wysokość oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy przedmiotowego sprawozdania finansowego.

**§ 3.** Opłaty, o których mowa w przepisach rozporządzenia, uiszczą się na rachunek bankowy urzędu obsługującego Komisję.

**§ 4.** 1. Udzielenie na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- 1) zezwolenia na prowadzenie giełdy - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 2) zezwolenia na prowadzenie rynku pozagiełdowego - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 3) zezwolenia na prowadzenie platformy aukcyjnej – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;

- 4) zezwolenia na prowadzenie izby rozliczeniowej - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 5) zezwolenia na prowadzenie izby rozrachunkowej - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 6) zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:
  - a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro,
  - b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro,
  - c) nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro,
  - d) zarządzania portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.500 euro,
  - e) doradztwa inwestycyjnego - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.000 euro,
  - f) oferowania instrumentów finansowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro,
  - g) świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro,
  - h) organizowania alternatywnego systemu obrotu - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro,
  - i) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro,
  - j) udzielania pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 500 euro,

- k) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 500 euro,
  - l) doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 500 euro,
  - m) wymiany walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 500 euro,
  - n) sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 500 euro,
  - o) świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 500 euro,
  - p) wykonywania czynności, o których mowa w lit. a-o, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. d-f oraz i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 500 euro;
- 7) zezwolenia na prowadzenie przez bank powierniczy rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 8) zezwolenia na prowadzenie działalności polegającej na nabywaniu na rachunek dającego zlecenie dwudniowych kontraktów na rynku kasowym na aukcjach organizowanych przez platformę aukcyjną – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro.

2. W przypadku gdy wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej dotyczy więcej niż jednej czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 6, łączna wysokość pobieranych opłat nie może być wyższa niż równowartość w złotych 4.500 euro.

**§ 5.** Poinformowanie Komisji, o którym mowa w art. 162 ust. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro.

§ 6. Udzielenie na podstawie przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 2012 r., str. 1):

- 1) zezwolenia na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP, w rozumieniu art. 2 pkt 1 tego rozporządzenia - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 2) zezwolenia na rozszerzenie zakresu wydanego zezwolenia na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP, w rozumieniu art. 2 pkt 1 tego rozporządzenia - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 3) zezwolenia na transakcje wewnątrzgrupowe, o których mowa w art. 4 ust. 2 i art. 11 ust. 6, 8, 10 tego rozporządzenia – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 4) zgody na istotną zmianę modeli i parametrów, o których mowa w art. 49 ust. 1 tego rozporządzenia - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro.

§ 7. Udzielenie domowi maklerskiemu zezwolenia, pozwolenia lub zgody na podstawie przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 2013 r., str. 1, z późn. zm.) podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1000 euro, z wyjątkiem:

- 1) zezwolenia, pozwolenia lub zgody, o których mowa w art. 26 ust. 3, art. 77, art. 79 ust. 1 i art. 396 ust. 1 tego rozporządzenia - które podlegają opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 2) zezwolenia, pozwolenia lub zgody, o których mowa w części trzeciej w tytule drugim w rozdziałach 3-6, w części trzeciej w tytule trzecim oraz w tytule czwartym, z wyłączeniem zgody, o której mowa w art. 385 tego rozporządzenia - które podlegają opłacie w wysokości równowartości w złotych 4500 euro.

§ 8. Udzielenie na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- 1) zgody, o której mowa w art. 22 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.000 euro;

- 2) zgody na dokonanie zmiany w składzie zarządu spółki prowadzącej giełdę lub rynek pozagiełdowy - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 3) zgody na dokonanie zmian w statucie spółki prowadzącej giełdę lub regulaminie giełdy - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 4) zgody na dokonanie zmian w statucie spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy lub regulaminie obrotu na rynku pozagiełdowym - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 5) zgody, o której mowa w art. 34 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.000 euro;
- 6) zgody, o której mowa w art. 51 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 7) zgody, o której mowa w art. 74a ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro;
- 8) zgody, o której mowa w art. 78a ust. 3 lub 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro;
- 9) zgody, o której mowa w art. 167 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro;
- 10) zgody, o której mowa w art. 169 ust. 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro.

**§ 9. 1.** Dokonane na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- 1) zatwierdzenie zmian w regulaminie Krajowego Depozytu podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 2) zatwierdzenie zmian w regulaminie spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 -6 i ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 3) zatwierdzenie zmian w regulaminie izby rozliczeniowej lub izby rozrachunkowej - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 4) zatwierdzenie zmian w regulaminie funduszu rozliczeniowego zarządzanego przez izbę rozliczeniową, Krajowy Depozyt lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;

- 5) zatwierdzenie zmian w regulaminie funkcjonowania systemu rekompensat - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 6) złożenie zawiadomienia, o którym mowa w art. 16 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 7) złożenie zawiadomienia, o którym mowa w art. 21 ust. 3a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 8) przekazanie informacji, o której mowa w art. 21 ust. 3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro.

2. Zatwierdzenia zmian w odrębnym regulaminie Krajowego Depozytu mającym zastosowanie do pełnienia przez Krajowy Depozyt funkcji giełdowej izby rozrachunkowej lub w odrębnym regulaminie mającym zastosowanie do pełnienia przez spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności, o których mowa w art. 48 ust. 2, funkcji giełdowej izby rozrachunkowej - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro.

**§ 10.** Udzielenie na podstawie przepisów ustawy o ofercie publicznej:

- 1) zgody, o której mowa w art. 62 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 2) zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4a ustawy o ofercie publicznej - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro.

**§ 11.** Uzyskanie przez dany podmiot statusu agencji informacyjnej w związku z wydaniem decyzji, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro.

**§ 12.** Udzielenie na podstawie przepisów ustawy o ofercie publicznej zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro.

**§ 13. 1.** Dokonanie wpisu instrumentów finansowych, będących przedmiotem oferty publicznej, do ewidencji prowadzonej na podstawie przepisów ustawy o ofercie publicznej podlega opłacie ewidencyjnej w wysokości:

- 1) w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym - 0,015 % wartości papierów wartościowych objętych daną ofertą publiczną,



- 2) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, w tym kwitów depozytowych - 0,03 % wartości instrumentów finansowych objętych daną ofertą publiczną - obliczonej na dzień poprzedzający datę przekazania do Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 10 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej, jednak nie więcej niż równowartość w złotych 12.500 euro.

2. Wartość, o której mowa w ust. 1 pkt 1, oblicza się jako:

- 1) iloczyn liczby subskrybowanych lub sprzedanych papierów wartościowych i ich wartości nominalnej;
- 2) iloczyn liczby subskrybowanych lub sprzedanych papierów wartościowych i ich ceny emisyjnej (ceny sprzedaży), w przypadku braku wartości nominalnej.

3. Wartość, o której mowa w ust. 1 pkt 2, oblicza się:

- 1) dla instrumentów finansowych nowej emisji dokonanej w ramach oferty publicznej - jako iloczyn liczby subskrybowanych instrumentów finansowych i ich ceny emisyjnej;
- 2) dla instrumentów finansowych podlegających sprzedaży w ramach oferty publicznej - jako iloczyn liczby sprzedanych instrumentów finansowych i ich ceny sprzedaży;
- 3) dla emisji akcji wydawanych wspólnikom spółki przejmowanej w ramach łączenia się spółek poprzez przejęcie lub dla akcji wydawanych wspólnikom spółek łączących się w ramach łączenia się poprzez zawiązanie nowej spółki - jako wartość spółki przejmowanej lub spółek łączących się, obliczoną na dzień sporządzenia planu połączenia, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości stosowanymi do rozliczenia łączenia się spółek.

**§ 14. 1.** Udzielenie na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych:

- 1) zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro, a w przypadku zezwolenia na utworzenie:
  - a) funduszu z wydzielonymi subfunduszami - równowartości w złotych 4.500 euro,
  - b) funduszu powiązanego będącego funduszem inwestycyjnym otwartym - równowartości w złotych 3.000 euro,
  - c) funduszu powiązanego będącego specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym - równowartości w złotych 2.000 euro,
  - d) funduszu inwestycyjnego, który ma być funduszem przejmującym podczas połączenia krajowego funduszy - równowartości w złotych 4.500 euro,

- e) funduszu inwestycyjnego, który ma być funduszem przejmującym podczas połączenia transgranicznego przez utworzenie funduszu krajowego - równowartości w złotych 4.500 euro;
- 2) zezwolenia na zmianę statutu funduszu inwestycyjnego w zakresie dotyczącym utworzenia każdego nowego subfunduszu, za wyjątkiem utworzenia subfunduszu jako subfunduszu powiązanego w funduszu inwestycyjnym otwartym - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro;
- 3) zezwolenia na zmianę statutu funduszu inwestycyjnego otwartego w zakresie dotyczącym utworzenia każdego nowego subfunduszu jako subfunduszu powiązanego - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3.000 euro;
- 4) zezwolenia na rozpoczęcie prowadzenia przez funduszu inwestycyjny otwarty działalności jako fundusz powiązany - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3.000 euro;
- 5) zezwolenia na rozpoczęcie prowadzenia działalności przez subfundusz wydzielony w funduszu inwestycyjnym otwartym jako subfundusz powiązany - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3.000 euro;
- 6) zezwolenia na dokonanie przez fundusz powiązany zmiany funduszu podstawowego - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro;
- 7) zezwolenia na zaprzestanie przez fundusz powiązany prowadzenia działalności jako fundusz powiązany - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3.000 euro;
- 8) zezwolenia na prowadzenie przez fundusz powiązany 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 - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro;
- 9) zezwolenia na zmianę statutu funduszu inwestycyjnego w innym zakresie niż wskazany w pkt 2 lub 3 - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 10) zezwolenia na zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa za pośrednictwem podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych – podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro;
- 11) zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;

- 12) 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 ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz nie będzie zarządzać funduszami, o których mowa w art. 15 ust. 1a ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 13) zezwolenia na doradztwo inwestycyjne - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.000 euro;
- 14) zezwolenia na zarządzanie portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.500 euro;
- 15) zezwolenia na zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.500 euro;
- 16) zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego przez podmiot inny niż towarzystwo funduszy inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.000 euro;
- 17) zezwolenia na przekształcenie funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, w jeden fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami, w trybie określonym w art. 240 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 18) zezwolenia na przekształcenie funduszu inwestycyjnego otwartego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami zarządzanego przez to samo towarzystwo, w trybie określonym w art. 240 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro;
- 19) zezwolenia na przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w nowy subfundusz istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami zarządzanego przez to samo towarzystwo, w trybie określonym w art. 240 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro;

- 20) zezwolenia na przejęcie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3.500 euro;
- 21) zezwolenia na przejęcie przez spółkę zarządzającą zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3.500 euro.

2. W przypadku udzielenia zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, którego certyfikaty inwestycyjne podlegają opłacie ewidencyjnej, wysokość opłaty ewidencyjnej zmniejsza się o wysokość opłaty za zezwolenie na utworzenie takiego funduszu.

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

- 1) zgody na zmianę depozytariusza, o której mowa w art. 80 ustawy o funduszach inwestycyjnych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) zgody na połączenie wewnętrzne funduszy - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 2.000 euro;
- 5) zgody na połączenie krajowe funduszy - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3.000 euro;
- 6) zgody na połączenie transgraniczne przez przejęcie funduszu krajowego - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro;
- 7) zgody na połączenie transgraniczne przez utworzenie funduszu zagranicznego — podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro.

**§ 16. 1.** Udzielenie na podstawie przepisów ustawy o giełdach towarowych:

- 1) zezwolenia na prowadzenie giełdy towarowej - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;

- 2) zezwolenia spółce prowadzącej giełdę towarową na dopuszczenie do obrotu na tej giełdzie praw majątkowych, o których mowa w art. 2 pkt 2 lit. e ustawy o giełdach towarowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3.000 euro;
- 3) zezwolenia towarowemu domowi maklerskiemu lub zagranicznej osobie prawnej, o której mowa w art. 50 ust. 1 ustawy o giełdach towarowych w zakresie:
  - a) oferowania w obrocie giełdowym towarów giełdowych, o których mowa w art. 2 pkt 2 lit. e ustawy o giełdach towarowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro,
  - b) nabywania lub zbywania towarów giełdowych na cudzy rachunek w ramach świadczenia usług brokerskich - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.500 euro,
  - c) prowadzenia rachunków lub rejestrów towarów giełdowych w obrocie giełdowym, z wyłączeniem towarów giełdowych będących oznaczonymi co do gatunku rzeczami - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro,
  - d) doradztwa w zakresie obrotu giełdowego - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 500 euro,
  - e) zarządzania cudzym pakietem praw majątkowych na zlecenie, w zakresie inwestycji dokonywanych na giełdach towarowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro,
  - f) pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu towarów giełdowych, o których mowa w art. 2 pkt 2 lit. e ustawy o giełdach towarowych, będących w obrocie na zagranicznych giełdach towarowych - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro;
- 4) zgody na dokonanie zmian w statucie lub regulaminie spółki prowadzącej giełdę towarową - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 5) zgody na dokonanie zmian w statucie lub regulaminie spółki prowadzącej giełdową izbę rozrachunkową - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 300 euro;
- 6) zezwolenia podmiotom, o których mowa w art. 50b ust. 1 ustawy o giełdach towarowych, na prowadzenie rachunków lub rejestrów towarów giełdowych w obrocie giełdowym, z wyłączeniem towarów giełdowych będących oznaczonymi co do gatunku rzeczami - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro.

2. W przypadku gdy wniosek o udzielenie zezwolenia dotyczy więcej niż jednej czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 3, łączna wysokość opłat nie może być wyższa niż równowartość w złotych 4.500 euro.

3. Zezwolenia udzielone podmiotom, o których mowa w art. 9 ust. 3 pkt 4 ustawy o giełdach towarowych, w zakresie prowadzenia rachunków lub rejestrów towarów giełdowych w obrocie giełdowym, z wyłączeniem towarów giełdowych będących oznaczonymi co do gatunku rzeczami - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 1.000 euro.

**§ 17.** Dokonanie na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych:

- 1) 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;
- 2) wpisu do rejestru, o którym mowa w art. 278 ustawy o funduszach inwestycyjnych:
  - a) funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) innym niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.000 euro,
  - b) funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA - podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 4.500 euro.

**§ 18. 1.** Opłaty, o których mowa w § 4-17, uiszcza się w terminie 14 dni odpowiednio od dnia:

- 1) doręczenia decyzji udzielającej zezwolenia, pozwolenia albo zgody;
- 2) doręczenia dokumentu potwierdzającego dokonanie wpisu do rejestru;

- 3) doręczenia decyzji zatwierdzającej zmianę regulaminu;
- 4) złożenia zawiadomienia lub przekazania informacji;
- 5) doręczenia zagranicznej firmie inwestycyjnej informacji o warunkach prowadzenia działalności maklerskiej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, o których mowa w art. 117 ust 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. W przypadku gdy decyzja rozstrzyga sprawę w części, termin, o którym mowa w ust. 1, biegnie od dnia doręczenia decyzji rozstrzygającej sprawę w części, o ile udziela ona zezwolenia albo zgody.

3. Opłatę, o której mowa w art. 93a ustawy o ofercie publicznej uiszcza się w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji zatwierdzającej prospekt emisyjny, decyzji stwierdzającej równoważność memorandum informacyjnego lub decyzji zatwierdzającej memorandum informacyjne.

4. W przypadku udzielenia zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w § 14 ust. 1 pkt 1 albo udzielenia zezwolenia na zmianę statutu funduszu, o którym mowa w § 14 ust. 1 pkt 9, które są równoznaczne z zatwierdzeniem przez Komisję prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, opłatę, o której mowa w § 14 łącznie z opłatą, o której mowa w art. 93a ustawy o ofercie publicznej, uiszcza się w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji udzielającej zezwolenia.

5. Opłatę, o której mowa w § 13 wnosi się w terminie 14 dni od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, o którym mowa w art. 10 ust. 5 ustawy o ofercie publicznej, a w przypadku gdy papiery wartościowe nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w terminie, o którym mowa w art. 10 ust. 3 ustawy o ofercie publicznej, w ciągu 14 dni od dnia upływu tego terminu.

**§ 19. 1.** Od agencji informacyjnej, w rozumieniu art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, pobiera się roczną opłatę w wysokości równowartości w złotych 10.000 euro.

2. Opłatę, o której mowa w ust. 1, wnosi się w wysokości 1/4 stawki rocznej w terminie do ostatniego dnia każdego kwartału danego roku kalendarzowego.

**§ 20. 1.** Opłaty, o których mowa w:

- 1) art. 26 ust. 6 ustawy o giełdach towarowych,
- 2) art. 236 ust. 2b-2d ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- 3) art. 163 ust. 8 i 10 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

4) art. 94b ust. 1 ustawy o ofercie publicznej

– wnosi się jednorazowo, w terminie do ostatniego dnia trzeciego kwartału danego roku kalendarzowego, a w przypadku gdy podmiot zobowiązany do wniesienia opłaty rozpoczął działalność po tym dniu - do ostatniego dnia czwartego kwartału danego roku kalendarzowego.

2. W przypadku nieuiszczenia opłaty, o której mowa w art. 163 ust. 10 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja niezwłocznie informuje właściwą spółkę prowadzącą rynek regulowany o wydaniu decyzji, o której mowa w art. 17 ust. 12 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym w celu wykonania przez tę spółkę obowiązku określonego w art. 163 ust. 10 zdanie drugie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Komisja niezwłocznie informuje właściwą spółkę prowadzącą rynek regulowany także o uregulowaniu zaległości określonej w decyzji, o której mowa w zdaniu poprzednim.

3. Obowiązek wnoszenia opłaty, o której mowa w art. 94b ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, nie dotyczy krajowych emitentów papierów wartościowych innych niż akcje, którzy są jednocześnie krajowymi spółkami publicznymi, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub których akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, wnoszącymi opłatę, o której mowa w art. 94a ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.

**§ 21. 1.** Do dnia 10 sierpnia każdego roku kalendarzowego Komisja oblicza:

- 1) całkowitą kwotę kosztów nadzoru poniesionych w poprzednim roku kalendarzowym;
- 2) kwotę kosztów nadzoru poniesionych w poprzednim roku kalendarzowym podlegającą proporcjonalnemu rozliczeniu w ramach grup, o których mowa w § 22, zwaną dalej „kwotą kosztów nadzoru netto”;
- 3) sumy kwot stanowiących podstawę obliczenia należnej opłaty od poszczególnych podmiotów w ramach poszczególnych grup, o których mowa w § 22, zwanych dalej „grupami” - odrębnie dla każdej z grup;
- 4) wysokości stawek obowiązujących w danym roku - zgodnie ze wzorem określonym w § 23 ust. 2, odrębnie dla każdej z grup;
- 5) wartość współczynnika zmiany kosztów nadzoru - zgodnie ze wzorem określonym w § 23 ust. 3;
- 6) wartości współczynników korygujących - zgodnie ze wzorem określonym w § 23 ust. 4, odrębnie dla każdej z grup.



2. Kwotę, o której mowa w ust. 1 pkt 2, oblicza się pomniejszając całkowitą kwotę kosztów nadzoru poniesionych w poprzednim roku kalendarzowym o:

- 1) kwotę odpowiadającą 16,5% tej kwoty, pokrywaną ze środków, o których mowa w art. 131a ust. 1 w związku z ust. 1a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2015 r. poz. 128, z późn. zm.)<sup>3)</sup>;
- 2) kwotę odpowiadającą 1,5% tej kwoty, pokrywaną ze środków, o których mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 w związku z ust. 1a ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym (Dz. U. z 2013 r. poz. 290 i 1717 oraz z 2015 r. poz. 1240, 1260 i 1348);
- 3) sumę opłat, o których mowa w § 4-17, wniesionych w poprzednim roku kalendarzowym;
- 4) sumę opłat, o których mowa w art. 93a ustawy o ofercie publicznej, wniesionych w poprzednim roku kalendarzowym;
- 5) sumę opłat, o których mowa w § 19 ust. 1, wniesionych w poprzednim roku kalendarzowym;
- 6) sumę opłat, o których mowa w art. 26 ust. 6 ustawy o giełdach towarowych, wniesionych w poprzednim roku kalendarzowym;
- 7) sumę opłat, o których mowa w art. 236 ust. 2b-2d ustawy o funduszach inwestycyjnych, wniesionych w poprzednim roku kalendarzowym;
- 8) sumę opłat, o których mowa w art. 163 ust. 8 i 10 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wniesionych w poprzednim roku kalendarzowym;
- 9) sumę opłat, o których mowa w art. 94b ust. 1 ustawy o ofercie publicznej wniesionych w poprzednim roku kalendarzowym.

3. Kwoty, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3, oblicza się w zaokrągleniu do pełnych złotych.

4. Wysokość stawki, o której mowa w ust. 1 w pkt 4 wyraża się w procentach i oblicza z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

5. Wartość współczynnika, o którym mowa w ust. 1 w:

- 1) pkt 5 - wyraża się w procentach i oblicza z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
- 2) pkt 6 - wyraża się w procentach i oblicza z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

**§ 22.** Kwota kosztów nadzoru netto, obliczona zgodnie z § 21 ust. 2, podlega podziałowi

---

<sup>3)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2015 r. poz. 559, 978, 1166, 1223, 1260 i 1311.

pomiędzy:

1) grupę I, w skład której wchodzi spółki:

- a) prowadzące giełdę,
- b) prowadzące rynek pozagiełdowy,
- c) prowadzące giełdę towarową

- z udziałem w wysokości 20,5%;

2) grupę II, w skład której wchodzi:

- a) Krajowy Depozyt
- b) spółki:
  - prowadzące izbę rozliczeniową oraz spółki, którym Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu rozliczania transakcji,
  - prowadzące izbę rozrachunkową oraz spółki, którym Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu rozrachunku transakcji,
  - prowadzące izbę rozliczeniową i rozrachunkową, które wykonują funkcję giełdowej izby rozrachunkowej,
  - prowadzące giełdową izbę rozrachunkową
- niezależnie od tego czy prowadzą działalność dla giełdy czy dla giełdy towarowej

- z udziałem w wysokości 24%;

3) grupę III, w skład której wchodzi:

- a) domy maklerskie,
- b) zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału oraz zagraniczne osoby prawne prowadzące taką działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- c) towarowe domy maklerskie,
- d) zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 50 ust. 1 ustawy o giełdach towarowych, prowadzące działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału

- z udziałem w wysokości 11%;

4) grupę IV, w skład której wchodzi towarzystwa funduszy inwestycyjnych z udziałem w wysokości 18,5%;

5) grupę V, w skład której wchodzi spółki publiczne, o których mowa w art. 94a ust. 1 ustawy o ofercie publicznej - z udziałem w wysokości 26%.

§ 23. 1. Opłatę należną od podmiotu ( $WNp$ ) w danej grupie za dany rok kalendarzowy oblicza się według wzoru:

$$WNp = Pp * S_{Gn} * wz + Pp * wk_{Gn}$$

gdzie:

$Pp$  - oznacza określoną w ustawie podstawę obliczenia opłaty należnej od danego podmiotu

$s_{Gn}$  - oznacza stawkę dla grupy, do której przypisany jest dany podmiot zgodnie z § 22, której wysokość obliczana jest zgodnie z ust. 2

$wz$  - współczynnik zmiany kosztów nadzoru, którego wartość obliczana jest zgodnie z ust. 3

$wk_{Gn}$  - współczynnik korygujący dla grupy, do której przypisany jest dany podmiot zgodnie z § 22, którego wartość obliczana jest zgodnie z ust. 4.

2. Stawkę ( $s_{Gn}$ ) dla danej grupy w danym roku kalendarzowym oblicza się według wzoru:

$$s_{Gn} = \frac{Kn^{t-1} * wu_{Gn}}{P_{Gn}^{t-1}}$$

gdzie:

$Kn^{t-1}$  - oznacza koszty nadzoru netto w poprzednim roku kalendarzowym

$wu_{Gn}$  - oznacza współczynnik udziału danej grupy w kosztach nadzoru netto określony w §22

$P_{Gn}^{t-1}$  - oznacza sumę kwot stanowiących podstawę obliczenia opłaty należnej od podmiotów w danej grupie w poprzednim roku kalendarzowym.

3. Współczynnik zmiany kosztów nadzoru ( $wz$ ) w danym roku stanowi iloraz kosztów nadzoru netto w roku poprzednim i kosztów nadzoru netto w roku o dwa lata poprzedzającym rok, za który należna jest opłata.

4. Współczynnik korygujący ( $wk_{Gn}$ ) dla danej grupy w danym roku kalendarzowym oblicza się według wzoru:

$$wk_{Gn} = \frac{(Kn^{t-1} - WN^{t-1}) * wu_{Gn}}{P_{Gn}^{t-1}}$$

gdzie:

$Kn^{t-1}$  - oznacza koszty nadzoru netto w poprzednim roku kalendarzowym

$WN^{t-1}$  - oznacza sumę opłat na pokrycie kosztów nadzoru należnych za poprzedni rok kalendarzowy od podmiotów, o których mowa w § 22 z tytułu opłat, o których mowa w ust. 1

$wu_{Gn}$  - oznacza współczynnik udziału danej grupy w kosztach nadzoru netto określony w §22

$P_{Gn}^{t-1}$  - oznacza sumę kwot stanowiących podstawę obliczenia opłaty należnej od podmiotów w danej grupie w poprzednim roku kalendarzowym

5. W przypadku gdy wysokość kwoty należnej od danego podmiotu, obliczona zgodnie ze wzorem, o którym mowa w ust. 1, jest:

- 1) wyższa niż maksymalna wartość opłaty określona w ustawie, za wartość należnej w danym roku opłaty przyjmuje się maksymalną wartość określoną w ustawie;
- 2) niższa niż minimalna wartość opłaty określona w ustawie, za wartość należnej w danym roku opłaty przyjmuje się minimalną wartość określoną w ustawie.

6. Podmioty, o których mowa w § 22 pkt 3 lit. b i d, do dnia 30 lipca danego roku kalendarzowego, przekazują Komisji potwierdzoną za zgodność z oryginałem kopię deklaracji CIT za rok poprzedni. Przepis art. 25 ust. 3 zdanie drugie stosuje się odpowiednio.

**§ 24.** Do dnia 31 sierpnia danego roku kalendarzowego, Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego podaje do publicznej wiadomości, w drodze komunikatu ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego:

- 1) wysokość stawek, o których mowa w § 21 ust. 1 pkt 4, dla każdej z grup;
- 2) wartość współczynnika, o którym mowa w § 21 ust. 1 pkt 5;
- 3) wartość współczynników, o których mowa w § 21 ust. 1 pkt 6, dla każdej z grup.

**§ 25. 1.** Podmioty, o których mowa w § 22, opłatę należną za dany rok uiszczają w terminie do dnia 30 września danego roku kalendarzowego.

2. Wraz z dokonaniem opłaty, o której mowa w ust. 1, w terminie nie dłuższym niż 5 dni podmiot przekazuje Komisji deklarację zawierającą:

- 1) nazwę podmiotu i numer identyfikacji podatkowej (NIP);
- 2) określenie rodzaj podmiotu lub rodzaj działalności z tytułu, której wnoszona jest opłata;
- 3) wskazanie grupy, do której przypisany jest podmiot
- 4) kwotę należnej za dany rok opłaty wraz ze wskazaniem kwoty stanowiącej podstawę jej obliczenia;
- 5) kwotę wpłaty dokonanej na rachunek bankowy urzędu obsługującego Komisję;

6) datę wpłaty, o której mowa w pkt 5.

3. Wzór deklaracji, o której mowa w ust. 2, określa załącznik do rozporządzenia. Deklaracja ta może być składana w postaci dokumentu elektronicznego w rozumieniu ustawy z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne (Dz. U. z 2014 r. poz. 1114). W przypadku składania informacji w postaci dokumentu elektronicznego dokument zostaje podpisany przez tę osobę podpisem potwierdzonym profilem zaufanym ePUAP lub bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

**§ 26.** 1. Opłatę należną od podmiotu (*WN<sub>p</sub>*) w danej grupie za 2016 r. oblicza się według wzoru:

$$WN_p = P_p * s_{Gn}$$

gdzie:

*P<sub>p</sub>* - oznacza określoną w ustawie podstawę obliczenia opłaty należnej od danego podmiotu

*s<sub>Gn</sub>* - oznacza stawkę dla grupy, do której przypisany jest dany podmiot zgodnie z § 22, której wysokość obliczana jest zgodnie z § 23 ust. 2.

2. Komunikat, o którym mowa w § 24, w 2016 r. nie obejmuje wartości współczynników, o których mowa w § 24 pkt 2 i 3.

3. W przypadku gdy wysokość kwoty należnej od danego podmiotu, obliczona zgodnie ze wzorem, o którym mowa w ust. 1, jest:

- 1) wyższa niż maksymalna wartość opłaty określona w ustawie, za wartość należnej w danym roku opłaty przyjmuje się maksymalną wartość określoną w ustawie;
- 2) niższa niż minimalna wartość opłaty określona w ustawie, za wartość należnej w danym roku opłaty przyjmuje się minimalną wartość określoną w ustawie.

**§ 27.** Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.<sup>4)</sup>

---

<sup>4)</sup> Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie opłat wnoszonych na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego przez podmioty nadzorowane prowadzące działalność na rynku kapitałowym (Dz. U. z 2014 r. poz. 1167), które traci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, w związku z art. 1 pkt 1 i art. 10 ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. poz. 1260).

**MINISTER FINANSÓW**

**Załącznik do rozporządzenia  
Ministra Finansów (poz. )**

**WZÓR**

**DEKLARACJA O OPŁACIE WNIESIONEJ NA POKRYCIE KOSZTÓW NADZORU  
NAD RYNKIEM KAPITAŁOWYM**

za.....rok

**Nazwa podmiotu:**

**NIP:** .....

**Rodzaj podmiotu lub rodzaj działalności z tytułu, której wnoszona jest opłata:**

**Numer grupy określonej w § 22, do której zalicza się podmiot:**

Poz.	Wyszczególnienie	Dane, w tym kwoty pełnych w złotych
1.	Kwota podstawy obliczenia należnej wpłaty za dany rok kalendarzowy	.....
2.	Kwota należnej od danego podmiotu opłaty za dany rok kalendarzowy	.....
3.	Kwota wpłaty dokonanej na rachunek Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego	.....
4.	Data wykonania przelewu, o którym mowa w poz. 3.	.....

**Sporządził:**

**Zatwierdził:**

(imię i nazwisko oraz służbowy numer telefonu osoby sporządzającej informację)

(imię i nazwisko oraz służbowy numer telefonu osoby zatwierdzającej informację)

(podpis)

## UZASADNIENIE

Na mocy art. 17 ust. 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (w brzmieniu nowelizacji z dnia 12 czerwca 2015 r.) Minister Finansów został zobowiązany do określenia w drodze rozporządzenia wysokości lub sposobu wyliczania oraz sposobu i terminów uiszczania opłat, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, ustawie o giełdach towarowych, ustawie o obrocie instrumentami finansowymi i ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także sposobu ponoszenia kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym z wpływów z opłat, oraz wielkości udziału w tych kosztach przez podmioty obowiązane do wnoszenia opłat. Rozporządzenie wydane jest na podstawie upoważnienia zawartego w art. 17 ust. 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i zastępuje obecnie obowiązujące rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie opłat wnoszonych na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego przez podmioty nadzorowane prowadzące działalność na rynku kapitałowym (Dz. U. z 2014 r. poz. 1167).

Nowe rozporządzenie w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym jest elementem zmiany systemu finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym. Zmiana systemu finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym wywołuje konieczność odpowiednich modyfikacji na poziomie przepisów wykonawczych, co uwzględni nowy przepis upoważniający.

Należy wskazać, że ewidencja wpłat i rozliczanie ich na koszty nadzoru KNF w podziale na poszczególne sektory rynku finansowego dokonywana jest zgodnie z Zarządzeniem Nr 98/2012 Przewodniczącego KNF z dnia 9 sierpnia 2012 r. w sprawie ewidencji wpłat wnoszonych przez podmioty nadzorowane na pokrycie kosztów nadzoru oraz zasad ustalania wysokości kosztów nadzoru. Ewidencja wpłat z tytułu kosztów nadzoru jest prowadzona z uwzględnieniem podziału na poszczególne sektory rynku finansowego, m. in. na rynek kapitałowy. Za każdy rok budżetowy jest ustalana wysokość kosztów rzeczywistych poniesionych przez UKNF w danym roku kalendarzowym.

Rzeczywiste koszty nadzoru ustala się, jako koszty poniesione ogółem na poszczególne sektory rynku finansowego. Rzeczywiste koszty nadzoru ustalane dla danego sektora obejmują:



- 1) koszty bezpośrednie, będące kosztami bezpośrednio związanymi ze sprawowaniem nadzoru nad danym sektorem, oraz
- 2) koszty pośrednie będące proporcjonalnym udziałem danego sektora w kosztach innych niż koszty bezpośrednie, ustalone przy zastosowaniu odpowiedniego wskaźnika. Wartość wskaźnika udziału w kosztach pośrednich danego sektora ustala się, jako iloraz średniorocznej liczby etatów bezpośrednio związanych ze sprawowaniem nadzoru nad tym sektorem oraz średniorocznej liczby etatów bezpośrednio związanych ze sprawowaniem nadzoru nad wszystkimi sektorami łącznie.

Najważniejszym założeniem zmiany systemu finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym jest szersza i bardziej równomierna partycypacja poszczególnych grup podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym w ponoszeniu kosztów nadzoru nad tym rynkiem, co w stosunku do GPW S.A. i KDPW S.A. skutkować będzie odejściem od statusu głównych płatników. Obowiązkiem ponoszenia kosztów nadzoru w drodze rocznych opłat objęte zostaną wszystkie podstawowe grupy podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym, w tym także te kategorie podmiotów nadzorowanych, które dotychczas nie były objęte żadnymi bezpośrednimi obciążeniami daninowymi z tytułu publicznego nadzoru sprawowanego nad rynkiem kapitałowym. Nowy system finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym zakłada dwa źródła wpłat pochodzących bezpośrednio od podmiotów rynku kapitałowego:

- 1) opłaty jednorazowe za udzielenie przez KNF zgody, zezwolenia lub podjęcie innej czynności o podobnym charakterze, oraz
- 2) stałe opłaty roczne.

Opłaty jednorazowe obciążają konkretne podmioty występujące o dokonanie danej czynności. Opłaty roczne są natomiast stałym obciążeniem dla wszystkich podmiotów prowadzących działalność na rynku kapitałowym w danej, ustawowo wskazanej kategorii podmiotów, analogicznie jak ma to miejsce w innych sektorach rynku finansowego. Część opłat rocznych dla wskazanych w ustawie podmiotów ma charakter opłaty zryczałtowanej, wnoszonej w stałej wysokości, część zaś to opłaty o zmiennej wysokości ustalonej proporcjonalnie do skali prowadzonej działalności lub uzyskiwanych z jej tytułu przychodów. Opłaty te ustalone będą w oparciu o ustawowo wskazaną podstawę przy wykorzystaniu algorytmu, który określony został w projektowanym rozporządzeniu, z zastrzeżeniem ustawowo określonego maksymalnego poziomu obciążenia danego podmiotu.

Opłaty roczne przeznaczone na pokrycie kosztów nadzoru będą wnosić:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI),
- podmioty prowadzące rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego (tzw. agenci transferowi funduszy inwestycyjnych),
- podmioty zajmujące się dystrybucją jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (tzw. dystrybutorzy jednostek uczestnictwa) – podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które uzyskały zezwolenie na podstawie art. 32 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- podmioty zarządzające sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego,
- spółki prowadzące giełdę papierów wartościowych,
- spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy,
- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych,
- spółki prowadzące izbę rozliczeniową oraz spółki, którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych przekazał wykonywanie czynności z zakresu rozliczania transakcji,
- spółki prowadzące izbę rozrachunkową oraz spółki, którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych przekazał wykonywanie czynności z zakresu rozrachunku transakcji,
- spółki prowadzące izbę rozliczeniową i rozrachunkową, która wykonuje funkcję giełdowej izby rozrachunkowej,
- domy maklerskie,
- agenci firm inwestycyjnych,
- zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału oraz zagraniczne osoby prawne prowadzące taką działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a będące stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym (tzw. zdalni członkowi giełdy),
- spółki prowadzące giełdę towarową,

- spółki prowadzące giełdowe izby rozrachunkowe na podstawie ustawy o giełdach towarowych,
- towarowe domy maklerskie,
- podmioty posiadające zezwolenie na prowadzenie rachunków i rejestrów towarów giełdowych,
- zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 50 ust. 1 ustawy o giełdach towarowych, prowadzące działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału,
- krajowe spółki publiczne, których akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym lub których akcje wprowadzone są do alternatywnego systemu obrotu,
- krajowi emitenci papierów wartościowych, innych niż akcje, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym,
- podmioty o statusie agencji informacyjnej.

Udział procentowy poszczególnych grup podmiotów w pokrywaniu kosztów nadzoru netto będzie przedstawiał się następująco:

- podmioty prowadzące działalność maklerską: 11%,
- TFI: 18,5%,
- spółki publiczne: 26%,
- spółki prowadzące giełdę, giełdę towarową, rynek pozagiełdowy: 20,5%,
- KDPW oraz spółki prowadzące izby rozliczeniowe i rozrachunkowe: 24%.

Dokonując przedstawienia sposobu ustalenia podziału kosztów nadzoru netto na pięć grup podmiotowych należy na wstępie dokonać istotnego zastrzeżenia, co tej grupy kosztów, które określane są w przepisach projektowanego rozporządzenia mianem tzw. kosztów nadzoru netto.

Koszty nadzoru netto dzielone pomiędzy pięć grup podmiotowych wskazanych w § 22 projektowanego rozporządzenia w proporcji 20,5%, 24%, 11%, 18,5% i 26% (łącznie 100%) nie stanowią całości kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym. Koszty nadzoru netto to ta część kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym, która nie została pokryta przez: (1) wpłatę o wysokości 16,5% kosztów nadzoru dokonywaną przez sektor bankowy, (2) wpłatę o wysokości 1,5% kosztów nadzoru dokonywaną przez sektor ubezpieczeniowy, (3) łączną sumę opłat jednorazowych za niektóre czynności KNF wpłaconą w poprzednim roku

kalendaryzowym, (4) łączną sumę opłat rocznych o stałej wysokości. Wpłaty transferowe z sektora bankowego i ubezpieczeniowego pokrywają łącznie 18% kosztów nadzoru – jest to stały udział w kosztach nadzoru nad rynkiem kapitałowym zdefiniowany ustawowo. Pozostała część 82% podlega zmniejszeniu o kwoty dwojakiego rodzaju: łączną wartość opłat wnoszonych przez podmioty rynku kapitałowego (opłaty jednorazowe za czynności i opłaty roczne w stałej wysokości). Szacunkowo jedynie przyjąć można że tzw. koszty netto kształtować się będą wysokości ok. 69,76 % całości rzeczywistych kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym w 2016 r. Ta niepokryta z innych wpływów część kosztów nadzoru jest zmienna w poszczególnych latach, zarówno w ujęciu procentowym, jak i kwotowym, gdyż zmienne są koszty nadzoru i zmienna jest wartość pomniejszeń z tytułu opłat jednorazowych i opłat rocznych o stałej wysokości.

Należy wskazać, że procentowy udział w kosztach nadzoru poszczególnych grup partycypujących opiera się na trzech przesłankach (wytyczne zawarte w końcowej części art. 17 ust. 14 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym):

- 1) charakterze działalności podmiotów z grupy,
- 2) zakresie nadzoru nad podmiotami z grupy,
- 3) skalą realnego obciążenia opłatami dla danej grupy podmiotów w stosunku do kosztów ich działalności.

Przy uwzględnieniu wielkości udziału w kosztach uwzględnić należy, po pierwsze charakter działalności podmiotów obowiązanych do wnoszenia opłat, a po drugie zakres sprawowanego nadzoru oraz konieczność zapewnienia jego skuteczności. Dodatkowo należy mieć przy tym na względzie, że opłaty nie powinny w istotny sposób wpływać na zwiększenie kosztów działalności podmiotów obowiązanych do ich uiszczenia.

W tym powyższym zakresie obciążenia nie mogą być odniesione do rzeczywistych kosztów nadzoru nad danymi grupami podmiotów – te bowiem nie są na dzień dzisiejszy możliwe do ustalenia w wymiarze innym niż w odniesieniu do całego rynku kapitałowego – ale do zdolności poszczególnych grup do ich ponoszenia bez istotnego uszczerbku dla wyników finansowych prowadzonej działalności.

Oznacza to przede wszystkim, że podmioty zobowiązane do dokonywania opłat w zmiennej wysokości, w ramach grup partycypujących w kwocie kosztów netto, nie pokrywają wpłatami kosztów nadzoru nad tymi grupami, gdyż wydzielenia takich „podsektorów” kosztowych nie

przewiduje ustawa, a przy tym takie koszty nie są na dzień dzisiejszy możliwe do wydzielenia.

Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym w art. 17 ust. 6 wskazuje, iż podmioty obowiązane do wnoszenia opłat na pokrycie kosztów nadzoru o zmiennej wysokości ponoszą koszty w wysokości zapewniającej skuteczność sprawowanego nadzoru, proporcjonalnie do wysokości kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym w zakresie odpowiadającym rodzajowi ich działalności. Z przepisu tego wynika, iż grupowanie powinno następować według możliwie jednorodnego kryterium rodzajowego działalności, zaś zmienne obciążenia poszczególnych grup winny być proporcjonalne do zmiennych kosztów nadzoru, w tym sensie, że zmienne koszty nadzoru muszą być rozkładane proporcjonalnie, a nie np. poprzez obciążenie zwiększonymi kosztami nadzoru tylko jednej z grup. Samego podziału na grupy i proporcji w jakich partycypują one w tzw. kosztach nadzoru netto dokonuje rozporządzenie, w tym zakresie istotne znaczenie mają wytyczne zawarte w końcowej części art. 17 ust. 14 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Zgodnie z wytycznymi przepisu upoważniającego Ministra Finansów do wydania projektowanego rozporządzenia, przy uwzględnieniu wielkości udziału w kosztach uwzględnić należy, po pierwsze charakter działalności podmiotów obowiązanych do wnoszenia opłat, a po drugie zakres sprawowanego nadzoru oraz konieczność zapewnienia jego skuteczności. Dodatkowo należy mieć przy tym na względzie, że opłaty nie powinny w istotny sposób wpływać na zwiększenie kosztów działalności podmiotów obowiązanych do ich uiszczenia. Tym samym zgodnie z ustawą Minister Finansów określając w jaki sposób mają być pokryte pozostałe po kolejnych odliczeniach koszty nadzoru nad rynkiem kapitałowym winien uwzględnić zróżnicowany charakter działalności rodzajowo zgrupowanych podmiotów i zakres nadzoru nad poszczególnymi rodzajami działalności oraz co istotne skalę realnego obciążenia opłatami dla danej grupy podmiotów w stosunku do kosztów ich działalności. W tym wymiarze obciążenia mają być zatem odniesione nie do rzeczywistych kosztów nadzoru nad danymi grupami podmiotów – te bowiem nie są możliwe do ustalenia w wymiarze innym niż w odniesieniu do całego rynku kapitałowego – ale do zdolności poszczególnych grup do ich ponoszenia bez istotnego uszczerbku dla wyników finansowych prowadzonej działalności.

## **Grupa I-II**

Celem nowych regulacji dotyczących kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym jest zmiana obecnego modelu ponoszenia tych kosztów w przeważającej części przez dwa podmioty infrastrukturalne na rzecz rozłożenia przedmiotowych kosztów pomiędzy podmioty podlegające nadzorowi KNF, w tym podmioty, które dotychczas nie partycypowały nawet pośrednio w ponoszeniu kontrybucji dla celów finansowania działalności organu nadzoru pomimo, że temu nadzorowi podlegały.

Bardziej szczegółowe zasady rozłożenia wysokości opłat na poszczególne podmioty zostały określone przez ustawodawcę w upoważnieniu do wydania stosownego rozporządzenia, które ma uszczegółwić w tym zakresie przepisy ustawowe. Zgodnie z tymi wytycznymi, przy określaniu m.in. wysokości należnych opłat należy brać pod uwagę charakter działalności podmiotów obowiązanych do wnoszenia opłat, zakres sprawowanego nadzoru oraz konieczność zapewnienia jego skuteczności, mając także na względzie, że opłaty nie powinny w istotny sposób wpływać na zwiększenie kosztów działalności podmiotów obowiązanych do ich uiszczania. W związku z tym stawki proponowane w § 22 projektu rozporządzenia stanowią odzwierciedlenie wytycznych określonych w upoważnieniu do wydania rozporządzenia. W szczególności można wskazać, iż w zakresie grupy I i II szczególną wagę należy przypisać charakterowi działalności podmiotów zaliczonych do tych grup w projekcie rozporządzenia.

### **Grupa III**

W odniesieniu do podmiotów grupy III należy wskazać, iż stawka dla podmiotów z tej grupy wynika zarówno z charakteru ich działalności, jak i zakresu zadań nadzorczych. Działalność prowadzona przez firmy inwestycyjne jest niezwykle zróżnicowana i skomplikowana, niemal każdy podmiot posiada inny zakres zezwolenia na czynności maklerskie. Firmy inwestycyjne korzystają w znaczącym stopniu z możliwości prowadzenia działalności transgranicznie, co implikuje także dodatkowe zadania po stronie organu nadzoru. Należy również wskazać, iż niejednokrotnie firmy inwestycyjne korzystają z sieci POK-ów, agentów firmy inwestycyjnej lub jak w przypadku banków prowadzących działalność maklerską, większość z nich jest uprawniona do prowadzenia tej działalności w swoich oddziałach w całej Polsce.

Jednocześnie prowadzenie działalności maklerskiej wiąże się z przestrzeganiem dużej liczby regulacji, ustaw, rozporządzeń oraz wielu aktów unijnych obowiązujących wprost. Należy także podkreślić narastającą liczbę przepisów unijnych mających zastosowanie do działalności firm inwestycyjnych, jak rozporządzenie w sprawie wymogów

ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (tzw. rozporządzenie CRR) i szereg rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej do tego rozporządzenia, a jednocześnie trwa proces implementacji przepisów dyrektywy ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (tzw. dyrektywa BRR i przygotowania do zaimplementowania nowej dyrektywy w sprawie rynków instrumentów finansowych (tzw. dyrektywy MiFID II).

Ponadto dla wysokości stawki dla grupy III ogromne znaczenie ma fakt, iż w dużej mierze w kosztach sprawowania nadzoru na firmami inwestycyjnymi uczestniczą banki poprzez przeznaczenie części wpłat banków z tytułu nadzoru na finansowanie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym, stąd koszty nadzoru nad firmami inwestycyjnymi zostały podzielone pomiędzy banki i domy maklerskie. Jednocześnie należy wskazać, iż stawka wskazana dla grupy III była projektowana ze szczególnym uwzględnieniem okoliczności, aby opłaty, do których poniesienia będą obowiązane domy maklerskie i towarowe domy maklerskie, nie obciążały tych podmiotów nadmiernymi kosztami oraz nie zagrażyły spełnianiu przez nie wymogów adekwatności kapitałowej, zgodnie z obowiązującymi domy maklerskie przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzenia CRR. Zgodnie z dokonanymi analizami wpływu wysokości potencjalnych opłat do zapłaty przez poszczególne podmioty, w oparciu o dostępne dane finansowe, poziom stawki proponowany w projekcie rozporządzenia dla grupy III nie wpływa negatywnie na możliwości finansowe podmiotów z tej grupy.

#### **Grupa IV**

Wysokość udziału grupy IV (towarzystwa funduszy inwestycyjnych) w kosztach nadzoru netto na poziomie wynoszącym 18,5% została oszacowana z uwzględnieniem.

1) Charakteru działalności prowadzonej przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Działalność do jakiej wykonywania uprawnione są towarzystwa funduszy inwestycyjnych obejmuje zarządzanie i reprezentowanie funduszy inwestycyjnych (które w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których publiczne certyfikaty inwestycyjne nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym uznawane są za jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu art. 2 pkt 4 lit. g ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz

o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011)), zarządzanie zbiorczymi portfelami papierów wartościowych, a także świadczenie usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego oraz świadczenia usług pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa oraz doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów finansowych. Podkreślenia wymaga, iż towarzystwa zarządzają aktywami o znaczącej wartości, których wartość wynosiła 293,8 mld zł wg stanu na 30 czerwca 2015 r. Uczestnikami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwa są m.in. zarówno inwestorzy profesjonalni, jak również inwestorzy detaliczni, stąd czynności wykonywane przez Komisję w ramach nadzoru nad działalnością towarzystw mają istotne znaczenie z punktu widzenia szeroko rozumianych interesów uczestników funduszy inwestycyjnych.

## 2) Zakresu sprawowanego nadzoru.

Zakres wykonywanego przez Komisję nadzoru nad działalnością towarzystw funduszy inwestycyjnych obejmuje szerokie spektrum, w tym m.in. nadzór nad:

- spełnianiem przez towarzystwa minimalnych wymogów kapitałowych dotyczących kapitałów własnych towarzystw, których posiadanie determinuje poziom ochrony interesów klientów towarzystw,
- przestrzeganiem przez towarzystwa ograniczeń inwestycyjnych w prowadzonej działalności,
- przestrzeganiem przez towarzystwa przepisów prawa w zakresie m.in. zarządzania funduszami inwestycyjnymi, świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego oraz świadczenia usług pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa oraz doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów finansowych,
- przestrzeganiem przez towarzystwa przepisów prawa w zakresie zapobiegania powstawaniu konfliktów interesów oraz szkodliwemu wpływowi występujących konfliktów interesów,
- przestrzeganiem przez towarzystwa przepisów prawa w zakresie zarządzania ryzykiem,



- wypełnianiem przez towarzystwa obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa w zakresie działalności towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz funduszy inwestycyjnych.

### 3) Konieczności zapewnienia skuteczności nadzoru.

Mając na uwadze szeroki zakres działalności do jakiej wykonywania uprawnione są towarzystwa, wartość środków powierzonych im w zarządzanie przez inwestorów, a także konieczność zapewnienia skuteczności nadzoru celem ochrony interesów uczestników rynku kapitałowego, niezbędnym jest objęcie towarzystw obowiązkiem uczestniczenia w ponoszeniu kosztów nadzoru netto w celu pokrycia wydatków Komisji związanych z czynnościami związanymi z nadzorem nad działalnością towarzystw.

### 4) Braku istotnego wpływu opłat na zwiększenie kosztów działalności towarzystw.

Poziom udziału grupy IV, w skład której wchodzi towarzystwa, w pokrywaniu kosztów nadzoru netto ustalony na poziomie 18,5% został określony z uwzględnieniem sytuacji finansowo-ekonomicznej towarzystw w sposób zapewniający racjonalny poziom obciążenia i nie będzie powodował istotnego zwiększenia kosztów działalności towarzystw, ponieważ przewidywana suma opłat poniesionych przez wszystkie TFI w roku 2016 odpowiadałaby jedynie 0,22% przychodów, 0,28% kosztów ogółem oraz 1,28% wyniku finansowego sektora towarzystw w 2014 roku. Podkreślenia również wymaga, że przyjęty poziom udziału towarzystw w pokrywaniu kosztów nadzoru netto został określony w taki sposób, aby nie stanowił również zagrożenia dla możliwości spełniania przez towarzystwa minimalnych wymogów kapitałowych, do jakich utrzymywania zobowiązane są te podmioty na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, a także nie będzie wpływał w sposób negatywny na stabilność i bezpieczeństwo działalności prowadzonej przez towarzystwa.

## **Grupa V**

Zaproponowana wysokość opłat, które mają ponieść podmioty obowiązane (tj. spółki publiczne, których akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, w przypadku gdy RP jest dla spółek państwem macierzystym lub których akcje wprowadzone są do alternatywnego systemu obrotu, w przypadku gdy RP jest siedzibą tych spółek) uwzględnia charakter czynności, z którymi wiąże się obowiązek uiszczenia tych opłat, charakter działalności podmiotów obowiązanych, zakres sprawowanego nadzoru oraz konieczność zapewnienia jego skuteczności.

W ocenie UKNF wysokość opłat, które mają ponieść ww. podmioty nie wpłynie w istotny sposób na zwiększenie kosztów działalności podmiotów obowiązanych do ich uiszczenia. Tym samym nie będzie stanowiła nadmiernego obciążenia. Ponadto w ocenie UKNF, zaproponowany sposób wyliczania i uiszczania opłat nie będzie stwarzał nadmiernych obciążeń administracyjnych dla podmiotów obowiązanych.

W zakresie opłat z tytułu udzielonych zgód i zezwoleń systematyka oraz wysokość opłat za udzielenie zezwoleń oraz zgód na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy o giełdach towarowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych co do zasady odzwierciedla rozwiązanie dotychczas obowiązujące zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie opłat wnoszonych na rzecz Komisji Nadzoru Finansów przez podmioty nadzorowane prowadzące działalność na rynku kapitałowym.

Projekt przewiduje sposób wyliczania, warunki i terminy uiszczania nowych opłat, o których mowa w: art. 162 – 163 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, art. 26 ust. 2–6 ustawy o giełdach towarowych, art. 236 ust. 2a ustawy o funduszach inwestycyjnych, art. 94a ust. 1 i art. 94b ust. 1 ustawy o ofercie publicznej wprowadzone nowelizacją z dnia 12 czerwca 2015 r. (ustawą z dnia 12 czerwca 2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw). Przy czym obowiązek wnoszenia opłaty, o której mowa w art. 94b ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, nie dotyczy krajowych emitentów papierów wartościowych innych niż akcje, którzy są jednocześnie krajowymi spółkami publicznymi, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub których akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, wnoszącymi opłatę, o której mowa w art. 94a ust. 1 ustawy o ofercie publicznej. Celem wprowadzenia do rozporządzenia przepisu w zaproponowanym brzmieniu jest potrzeba zabezpieczenia spółek publicznych będących jednocześnie emitentami obligacji przed podwójnym zobowiązaniem do ponoszenia opłat rocznych na pokrycie kosztów nadzoru. Zasadnym uznano przyjęcie rozwiązania, na podstawie którego opłata związana z emisją obligacji określona w art. 94b ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, w przypadku spółek publicznych będzie niejako zawierała się w opłacie uiszczanej przez nie na podstawie art. 94a ust. 1 tej ustawy. Dodatkowo, należy podkreślić, iż przyjęcie takiej regulacji w rozporządzeniu, nie będzie stanowiło przekroczenia zakresu

delegacji ustawowej zawartej w art. 17 ust. 14 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Zgodnie z jej brzmieniem, rozporządzenie winno regulować m.in. sposób ponoszenia kosztów nadzoru, „mając na względzie, że opłaty nie powinny w istotny sposób wpływać na zwiększenie kosztów działalności podmiotów obowiązanych do ich uiszczenia, a sposób wyliczania i uiszczania opłat nie powinien stwarzać nadmiernych obciążeń administracyjnych dla podmiotów obowiązanych”.

Określona w § 13 projektu rozporządzenia wysokość opłat z tytułu wpisu do ewidencji instrumentów finansowych powinna pozostać na takim samym poziomie jak obecnie obowiązująca. Uzasadnieniem dla takiej wysokości stawek jest fakt, iż zostały one na mocy obecnie obowiązującego rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie opłat wnoszonych na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego przez podmioty nadzorowane prowadzące działalność na rynku kapitałowym obniżone z 0,03% do 0,015% dla papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, a dla pozostałych papierów wartościowych z 0,06% do 0,03% przy jednoczesnym zmniejszeniu o połowę maksymalnej wysokości opłaty ewidencyjnej (z 25.000 EUR do 12.500 EUR).

W odniesieniu do wysokości opłaty z tytułu zatwierdzenia prospektu emisyjnego (lub innego dokumentu) należy zwrócić uwagę, że opłata ta została ustalona w art. 93a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w wysokości 4.500 EUR.

Jednocześnie projekt konkretyzuje wysokość opłat z tytułu nowych wniosków, wynikających z wdrożenia do krajowego porządku prawnego Dyrektywy UCITS IV, o których mowa w znowelizowanym art. 236 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych, dokonując zróżnicowania wysokości tych opłat w zależności od stopnia skomplikowania danego postępowania administracyjnego.

Rozwiązania zawarte w projekcie prowadzą do zaangażowania TFI w pokrywanie opłat z tytułu nadzoru (mając na względzie znaczące nakłady ponoszone przez KNF na wykonywanie nadzoru nad działalnością tych podmiotów – jako zarządzających funduszami), przy czym fundusze inwestycyjne nadal w sposób pośredni będą uczestniczyły w finansowaniu kosztów nadzoru (ponieważ GPW i KDPW nadal będą ponosiły opłaty z tytułu nadzoru, których źródłem pokrywania będą m.in. wpływy z tytułu opłat i prowizji płaconych im przez fundusze inwestycyjne).

Przyjęty w § 22 pkt 4 projektu udział grupy IV, w skład której wchodzi TFI, w kwocie kosztów nadzoru netto na poziomie 18,5% zabezpiecza pokrycie kosztów nadzoru przypadających na TFI, zgodnie z budżetem UKNF dla sektora rynku kapitałowego (budżet netto dla 2014 r. wynoszący 32.424,6 tys. zł). Biorąc pod uwagę przyjęte przepisy ustawy, w tym w szczególności wskazany w niej udział podmiotów sektora bankowego oraz ubezpieczeniowego w pokrywaniu kosztów nadzoru podmiotów rynku kapitałowego, w oparciu o dane dotyczące TFI za 2014 r. szacuje się, że koszty które ponosiłyby TFI stanowiłyby racjonalny poziom obciążenia. Estymowana suma opłat poniesionych przez wszystkie TFI wynosiłaby 6.013 tys. zł i stanowiłaby 0,21% przychodów, 0,27% kosztów ogółem oraz 1,21% wyniku finansowego sektora TFI.

Do projektu wprowadzono również regulacje związane z ustawą z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1223), która przewiduje udzielenie zezwolenia na prowadzenie platformy aukcyjnej oraz udzielenie zezwolenia na pośrednictwo w zawieraniu transakcji na takiej platformie.

Wśród podmiotów objętych opłatą roczną pojawiły się agencje informacyjne, których obecnie jest siedem.

System rozliczeń w projekcie oparty jest na tzw. modelu rozliczeń kroczących (opisany w kolejnych punktach poniżej), gdzie kwota należna za dany rok jest korygowana względem wpłat uzyskanych w roku poprzednim poprzez wskaźnik zwiększający wolumen wpłat w przypadku niepokrycia w całości rzeczywistych kosztów (faktycznej niedopłaty) albo obniżający wolumen wpłat w przypadku uzyskania kwoty przekraczającej wartość rzeczywistych kosztów nadzoru (faktycznej nadpłaty).

Jeśli chodzi o konstrukcję wzoru na „mechanizm kroczący” dla obliczenia opłaty należnej, określonej w § 23 projektu rozporządzenia należy wskazać, że:

- 1) Wpłata należna od podmiotu za dany rok kalendarzowy  $WN_p$  jest wyliczana w oparciu o określoną w ustawie podstawę obliczenia opłaty należnej od danego podmiotu  $P_p$ , pomnożoną przez wyliczoną dla danej grupy podmiotów stawkę  $s_{G_n}$ , ważoną współczynnikiem zmiany kosztów nadzoru  $wz$ . Wysokość należnej wpłaty  $WN_p$  jest następnie korygowana iloczynem podstawy  $P_p$  i współczynnika korygującego  $wk_{G_n}$ , odrębnego dla każdej grupy podmiotów  $G_n$ , uwzględniającego

wysokość dokonanych wpłat w roku poprzednim  $WN^{t-1}$  oraz udział danej grupy w kosztach nadzoru netto całego rynku kapitałowego  $wu_{G_n}$ ;

- 2) W każdej grupie  $G_n$  jest  $k_n$  podmiotów, które zostały oznaczone indeksem  $p$ , gdzie  $p = 1, \dots, k_n$ .
- 3) Podstawą wyliczenia wpłaty na pokrycie kosztów nadzoru w danym roku w grupie  $G_n$  jest sumą podstaw poszczególnych podmiotów w tej grupie.
- 4)  $S_{G_n}$  – stawka wyliczona w oparciu o dane historyczne dla danej grupy podmiotów. Celem wyliczenia stawki jest ustalenie w jakim stopniu podmiot z danej grupy partycypuje w kosztach nadzoru poniesionych przez daną grupę podmiotów z rynku kapitałowego. Stawka jest taka sama dla wszystkich podmiotów z danej grupy. Podstawa przyjęta do obliczenia kosztów jest odzwierciedleniem proporcjonalności nakładów pracy organu nadzoru pomiędzy podmiotami w poszczególnych grupach. Jednocześnie należy wskazać, że we wzorze obliczającym stawkę  $S_{G_n}$  dla danej grupy w danym roku kalendarzowym jak również we wzorze obliczającym współczynnik korygujący  $wk_{G_n}$  dla danej grupy w danym roku kalendarzowym suma kwot stanowiących podstawę obliczenia opłaty należnej od podmiotów w danej grupie w poprzednim roku kalendarzowym  $P_{G_n}$  oznacza wielkość wynikającą ze zbadanych i zatwierdzonych sprawozdań finansowych podmiotów za rok poprzedni.
- 5)  $P_{G_n}$  – oznacza sumę kwot stanowiących podstawę do obliczenia opłaty w danej grupie podmiotów;
- 6)  $wz$  – współczynnik zmiany kosztów nadzoru liczony jako iloraz kosztów nadzoru (netto) w roku poprzednim i kosztów nadzoru (netto) w roku o dwa lata poprzedzającym rok, za który należna jest opłata. Celem użycia współczynnika  $wz$  jest korelacja wysokości opłaty ze zmianą kosztów nadzoru rok do roku;
- 7)  $Kn$  – to koszty nadzoru (netto) w danym roku są to koszty nadzoru ponoszone przez cały rynek kapitałowy, pomniejszone o kwoty jednorazowych opłat (np. opłaty egzaminacyjne, opłaty rejestracyjne itp.) oraz koszty nadzoru nad rynkiem kapitałowym ponoszone przez podmioty rynku bankowego i ubezpieczeniowego;
- 8)  $wk_{G_n}$  – współczynnik korygujący jest niezbędnym elementem dla zachowania spójności formuły „mechanizmu kroczącego” i prawidłowych relacji opłat rok do

roku na właściwym poziomie. Współczynnik korygujący eliminuje niedopłaty lub nadpłaty powstałe za poprzedni rok rozliczeniowy.

- 9) W Komunikacie Przewodniczącego KNF dla celów wyliczenia należnej wpłaty  $WN_P$  w danym roku będą publikowane następujące wielkości:
- stawka wpłaty  $s_{G_n}$  dla danej grupy podmiotów  $G_n$  w danym roku,
  - współczynnik zmiany kosztów nadzoru  $wz$  w danym roku,
  - współczynnik korygujący wysokość należnych wpłat  $wk_{G_n}$  odrębnie dla każdej grupy podmiotów  $G_n$  w danym roku.
- 10) W przypadku, gdy wysokość kwoty należnej od danego podmiotu  $WN_P$  jest:
- wyższa niż maksymalna wartość opłaty określona w ustawie, za wartość należnej w danym roku opłaty przyjmuje się wartość maksymalną określoną w ustawie,
  - niższa niż minimalna wartość opłaty określona w ustawie, za wartość należnej w danym roku opłaty przyjmuje się minimalną wartość określoną w ustawie.

W odniesieniu do głównych grup podmiotów rynku kapitałowego wdrożony zostanie zatem mechanizm solidarnego ponoszenia określonej części kosztów nadzoru skutkujący zwieszeniem obciążeń pozostałych grup w przypadku gdyby dana grupa ze względu na dekonstrukcję nie mogła wnieść środków w założonej wysokości.

Należy podkreślić, że model finansowania nadzoru nad rynkiem kapitałowym został zaprojektowany na tyle elastycznie, aby był odporny na ewentualne duże zmiany w poszczególnych segmentach rynku, m.in. aby zakończenie działalności przez podmiot, na którym ciążyło płacenie składki w stosunkowo dużej wysokości, nie zachwiało automatycznie całym budżetem. Rynek kapitałowy podlega zmianom i bardziej znaczące fluktuacje na tym rynku będą wymagały odpowiedniej korekty modelu finansowania nadzoru, dostosowania do aktualnego kształtu i struktury tego rynku.

W projekcie przyjęto uproszczony systemu rozliczeń należnych wpłat poprzez rezygnację z zaliczek i ustalanie zobowiązania daniowego w ostatecznej wysokości na podstawie danych ze zbadanych sprawozdań finansowych oraz przyjęcie kwot ryczałtowych albo mechanizmu samoobliczenia należnego zobowiązania przez dany podmiot powiązanego ze złożeniem deklaracji (załącznik do projektu) – co pozwala nie ustalać kwoty zobowiązania w drodze decyzji administracyjnej, o ile deklaracja jest wypełniona prawidłowo.

W opinii projektodawców regulacja nie mieści się w zakresie przedmiotowym zagadnień podlegających konsultacjom z Europejskim Bankiem Centralnym, 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 jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

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. Nr 239, poz. 2039 oraz z 2004 r. Nr 65, poz. 597), w związku z czym nie podlega notyfikacji.