



Warszawa, dnia 30 czerwca 2015 r.

**Opinia do ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz  
niektórych innych ustaw**

**(druk nr 944)**

**I. Cel i przedmiot ustawy**

Ustawa z dnia 12 czerwca 2015 r. o zmianie o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw ma na celu modyfikację dotychczasowego systemu finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, nadzór ten obejmuje nadzór bankowy, nadzór emerytalny, nadzór ubezpieczeniowy, nadzór nad rynkiem kapitałowym, nadzór nad instytucjami płatniczymi, nadzór nad agencjami ratingowymi, nadzór uzupełniający, oraz nadzór nad spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi i Krajową Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo-Kredytową.

Organem właściwym w sprawach nadzoru nad rynkiem finansowym jest Komisja Nadzoru Finansowego. Art. 19 ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym stanowi, że wydatki stanowiące koszty działalności Komisji Nadzoru Finansowego i Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w wysokości określonej w ustawie budżetowej, w tym wynagrodzenia i nagrody dla Przewodniczącego KNF, jego Zastępców oraz pracowników Urzędu KNF, są pokrywane z wpłat wnoszonych przez podmioty nadzorowane. Wysokość i zasady ponoszenia tych wpłat określają przepisy ustaw szczególnych, na podstawie których sprawowany jest nadzór nad danym segmentem rynku finansowego.

Obowiązek wnoszenia opłat związanych z kosztami nadzoru nad rynkiem kapitałowym wynika z przepisów ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie

instrumentami finansowymi oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. Wysokość opłat, sposób ich naliczania, oraz warunki i terminy ich uiszczania określa 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.

Jak wynika z uzasadnienia do projektu ustawy, ma ona służyć zmianie dotychczasowego systemu finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym, w którym główny ciężar kosztów ponoszą Giełda Papierów Wartościowych SA i Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA.

W noweli zaproponowano, aby system finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym opierał się na opłatach jednorazowych za udzielenie przez KNF zgody, zezwolenia lub podjęcie innej czynności o podobnym charakterze, oraz na stałych opłatach rocznych - obciążających wymienione w ustawie podmioty.

Roczne opłaty będą wnoszone przez:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- podmioty prowadzące rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego,
- podmioty zajmujące się dystrybucją jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy 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,
- agentów 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,
- 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,
- krajowych emitentów papierów wartościowych, innych niż akcje, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym,
- podmioty o statusie agencji informacyjnej.

Wysokość lub sposób wyliczenia oraz sposób i terminy uiszczania opłat, których maksymalne wartości przyjęto w ustawach szczególnych, określi minister właściwy do spraw instytucji finansowych we drodze rozporządzenia.

## **II. Przebieg prac legislacyjnych**

Ustawa uchwalona przez Sejm na 94. posiedzeniu w dniu 12 czerwca b.r. pochodziła z przedłożenia poselskiego.

Projekt wpłynął do Sejmu w dniu 20 lutego 2015 r. (druk sejmowy nr 3230) i został skierowany do pierwszego czytania w Komisji Finansów Publicznych. Przedmiotem dyskusji było m.in. objęcie obowiązkiem ponoszenia kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym banków, które nie są jego uczestnikami.

W drugim czytaniu projekt skierowano ponownie do Komisji, która zaproponowała przyjęcie obydwu poprawek ujętych w sprawozdaniu. Poprawki polegały na modyfikacji

przepisu nakładającego na Komisję Nadzoru Finansowego obowiązek składania Prezesowi Rady Ministrów corocznego sprawozdania ze swojej działalności.

Za przyjęciem ustawy głosowało 287 posłów, przy 147 głosach przeciw i braku głosów wstrzymujących się.

Ustawa nie budzi zastrzeżeń legislacyjnych.

*Maciej Telec*

*Główny legislator*