

Dariusz Witkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 08 grudnia 2015 r.

Szanowny Pan
Leszek Skiba
Podsekretarz Stanu
Ministerstwo Finansów

Szanowny Panie Ministrze,

W związku z przekazaną pismem z dnia 04 grudnia 2015 r. prośbą o zgłoszenie uwag do zmienionej treści *projektu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym* w ramach przeprowadzania konsultacji publicznych, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych pragnie po raz kolejny zwrócić uwagę na szereg nieuwzględnionych w dotychczasowych pracach nad przedmiotowym Projektem kwestii systemowych oraz przekazać uwagi do treści poszczególnych propozycji regulacyjnych Projektu.

Mimo szerokiej dyskusji, podjętej w ramach Konferencji Uzgodnieniowej dnia 06 listopada 2015 r., podczas której poruszone zostały kluczowe dla przedmiotowego Projektu problemy związane z zaproponowanym sposobem wyliczania kosztów nadzoru, należy stwierdzić, że waga tych problemów nie została dotychczas należycie doceniona, a konstruktywne rozwiązania zaproponowane w toku procesu konsultacji w większości nie zostały uwzględnione.

Stowarzyszenie podkreśla, iż zgodnie z ustaleniami poczynionymi w ramach Komisji Uzgodnieniowej, dla prawidłowego przebiegu konsultacji konieczne było uzyskanie od Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego szczegółowych materiałów dotyczących ponoszonych przez Urząd kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym z podziałem na poszczególne obszary nadzorowane, które stały się podstawą wyliczenia współczynników określonych w § 22 przedmiotowego Projektu rozporządzenia. Co więcej, materiały te miały udzielić szczegółowych informacji w przedmiocie ogólnych kosztów nadzoru ponoszonych przez Urząd z tytułu sprawowania nadzoru w celu określenia spodziewanych opłat bezpośrednich ponoszonych przez uczestników rynku kapitałowego w ramach nowego systemu finansowania nadzoru.

Tymczasem, materiał przekazany przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego nie zawierał żadnych wartościowych danych, które mogłyby pozwolić na jakąkolwiek analizę struktury tych kosztów, prawidłowości wyliczeń udziałów poszczególnych grup podmiotów w kosztach nadzoru, ani nawet zapoznanie się z przybliżoną strukturą kosztów ponoszonych przez Urząd KNF na rzecz wykonywania nadzoru. Co więcej, mimo zgłaszanych zastrzeżeń odnośnie jakości przedstawionego przez UKNF uzasadnienia struktury kosztów nadzoru, zostały one przyjęte je jako wystarczające i nie dokonano w tym zakresie postulowanych w toku uzgodnień zmian w Projekcie.

Należy zatem podkreślić, iż najnowsza wersja Projektu przedmiotowego rozporządzenia, powstała w oparciu o przekazany przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, w dalszym ciągu nie zawiera zapisów realizujących:

- delegację ustawową, zawartą w art. 17 ust 14 Ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r., jak też
- wymogów wskazanych w stanowisku Rady Ministrów z dnia 5 czerwca 2015r.

Zgodnie z przedmiotową delegacją Minister właściwy do spraw instytucji finansowych miał określić, w drodze rozporządzenia m.in. sposób ponoszenia kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym, a także wielkość udziału w tych kosztach – uwzględniając rodzaje opłat i charakter czynności, z którymi wiąże się obowiązek uiszczenia tych opłat.

Jednocześnie, w stanowisku Rady Ministrów z dnia 5 czerwca 2015r. odnoszącym się do nowego systemu finansowania nadzoru wyraźnie wskazano na konieczność:

- zapewnienia mechanizmów, których skutkiem będzie obciążenie kosztami nadzoru obszarów je generujących, oraz zapewnienia, aby opłaty miały odpowiedni wymiar,
- zapewnienia transparentności kosztów ponoszonych w związku z poszczególnymi działaniami nadzorczo-kontrolnymi podejmowanymi przez KNF w odniesieniu do poszczególnych grup podmiotów oraz segmentów rynku kapitałowego
- zapewnienia, aby wysokość opłat z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym uwzględniała tylko rzeczywiste nakłady ponoszone przez KNF i Urząd KNF z tytułu nadzoru nad poszczególnymi grupami podmiotów działających na rynku.

Raz jeszcze należy w tym miejscu stanowczo wskazać, że przedstawiony przez UKNF materiał nie zawierał wystarczających danych dla uzasadnienia zaproponowanych w Projekcie rozwiązań, a tym samym w dalszym ciągu aktualne jest stwierdzenie, że rozwiązania te pozostają niezgodne z zakresem delegacji ustawowej do wydania Rozporządzenia, jak również z założeniami przedstawionymi w stanowisku Rady Ministrów. Stworzenie transparentnego systemu finansowania nadzoru i dostosowanie wysokości opłat do rzeczywistych nakładów UKNF wymaga szczegółowych danych pozwalających na przeprowadzenie rzetelnej analizy prawidłowości proponowanych w tym przedmiocie mechanizmów. Wobec braku odpowiedniego materiału ze strony UKNF, postulat ten pozostaje nadal aktualny, a z punktu widzenia dbałości o poprawność legislacyjną - absolutnie konieczny.

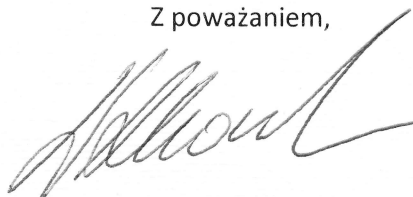
Wobec braku dokonania jakichkolwiek istotnych zmian w ramach przyjętych w Projekcie dla wyliczania kosztów nadzoru wzorów, Stowarzyszenie pragnie ponownie wskazać, iż w Projekcie rozporządzenia nadal brakuje określenia mechanizmów wpływających na ograniczenie wzrostu kosztów nadzoru rok do roku. Brakuje także mechanizmów zapewniających adekwatność ponoszonych przez poszczególne grupy podmiotów nadzorowanych opłat bezpośrednich na rzecz nadzoru do rzeczywistych kosztów nadzoru ponoszonych w danym roku rozliczeniowym. Nie zostały w tym zakresie uwzględnione uprzednio wniesione przez Stowarzyszenie uwagi, wedle których system obliczania wysokości opłat winien być oparty o koszty sprawowania nadzoru w danym roku rozliczeniowym, a nie w latach ubiegłych. Zapewniłoby to wymaganą przez zapisy ustawy oraz wynikającą ze stanowiska Rady Ministrów z dnia 5 czerwca 2015r. adekwatność względem rzeczywistych kosztów nadzorowania poszczególnych obszarów.

Kwestie te są kluczowe dla przedmiotowego Projektu rozporządzenia, zaś w obecnym kształcie, utrzymanym mimo wniesionych w tym zakresie zastrzeżeń, pozostają nie do zaakceptowania. W związku z powyższym, Stowarzyszenie postuluje ponowną weryfikację przyjętych w Projekcie mechanizmów przy uwzględnieniu konieczności powiązania kosztów z rozwojem rynku. Propozycja w tym zakresie została już przedstawiona przez Stowarzyszenie – w piśmie z dnia 16 listopada 2015 r. zaproponowana została alternatywna formuła opracowana w porozumieniu z uczestnikami rynku, czyli adresatami obowiązku ponoszenia kosztów, projektowanego przez przedmiotowe Rozporządzenie. **Stowarzyszenie pragnie podkreślić, że nieuwzględnienie propozycji wniesionych dotychczas w tym zakresie, nie może zamykać dyskusji w tym przedmiocie.**

Dodatkową kwestią, która musi zostać wzięta pod uwagę w procesie uzgodnień przedmiotowego Projektu rozporządzenia, jest informacja wynikająca z pisma Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, z której wynika, że GPW, mimo wcześniejszych deklaracji, nie zamierza zrekompensować emitentom wzrostu opłat bezpośrednich na rzecz KNF poprzez stosowne obniżenie opłat płaconych wcześniej za pośrednictwem Giełdy. Oczwistą konsekwencją realizacji takiego stanowiska Giełdy będzie radykalne – i nieuzasadnione – zwiększenie kosztów działalności emitentów, co w sposób nieunikniony będzie skutkowało stopniowym osłabianiem konkurencyjności polskiego rynku kapitałowego. Mając na względzie wagę przedmiotowej kwestii i zagrożenia, jakie niesie za sobą jej pominięcie w procesie uzgodnień Projektu rozporządzenia, należy podkreślić, iż podjęcie dalszej dyskusji przy uwzględnieniu również tych nowych okoliczności, powstałych w związku z zaprezentowanym dnia 03 grudnia br. stanowiskiem Giełdy, jest na tym etapie absolutną koniecznością.

Jednocześnie, w załączeniu do niniejszego pisma przekazujemy szczegółowe propozycje zapisów realizujące przedstawione powyżej uwagi systemowe.

Z poważaniem,



Załączniki:

1. Uwagi do projektu rozporządzenia