

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

z dnia ..... 2020 r.

**zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy  
inwestycyjnych**

Na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351, 1495, 1571, 1655 i 1680 i z 2020 r. poz. 568) zarządza się, co następuje:

§ 1. W rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 1859) wprowadza się następujące zmiany:

1) w § 2:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) ustawa – ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.<sup>2)</sup>);”

b) uchyla się pkt 3,

c) pkt 10 otrzymuje brzmienie:

„10) kapitał wpłacony – kapitał utworzony z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, lub prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2 ustawy, przyjętych w zamian za zbyte uczestnikom funduszu, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami – uczestnikom subfunduszu – jednostki uczestnictwa albo wydane certyfikaty inwestycyjne, przy czym w przypadku, o którym mowa w art. 86 ust. 2 ustawy, w tak ujętym kapitale wpłaconym nie uwzględnia się opłat za zbywanie jednostek uczestnictwa, a w przypadku, o którym

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – finanse publiczne, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 18 listopada 2019 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. poz. 2265).

<sup>2)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2018 r. poz. 2215, 2243 i 2244 z 2019 r. poz. 730, 875, 1495, 1572, 1655 i 2217 oraz z 2020 r. poz. 695.

mowa w art. 132 ust. 2 – opłat związanych z wydawaniem certyfikatów inwestycyjnych;”

d) pkt 19 otrzymuje brzmienie:

„19) aktywny rynek – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechuje się taką częstotliwością i wolumenem;”

e) pkt 21 otrzymuje brzmienie:

„21) efektywna stopa procentowa – stopa, za pomocą której następuje zdyskontowanie przyszłych płatności lub wpływów pieniężnych w ciągu całego okresu funkcjonowania składnika lokat lub zobowiązań do wartości bieżącej, bez uwzględniania założeń dotyczących ryzyka;”

f) po pkt 21 dodaje się pkt 21a–21c w brzmieniu:

„21a) wycena za pomocą modelu – technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalająca za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych wejściowych, które nie są obserwowalne na rynku (nieobserwowalne dane wejściowe do modelu), z tym, że we wszystkich przypadkach jednostka wykorzystuje w maksymalnym stopniu obserwowalne dane wejściowe i w minimalnym stopniu nieobserwowalne dane wejściowe;

21b) obserwowalne dane wejściowe do modelu – dane odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

- c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności:
    - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
    - zakładana zmienność,
    - spread kredytowy,
  - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
- 21c) nieobserwowalne dane wejściowe do modelu – dane opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach, na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej;”
- g) w pkt 27 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 28 i 29 w brzmieniu:  
„28) transakcja repo/sell-buy back – transakcja, w której fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dniu zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz;
  - 29) transakcja reverse repo/buy-sell back – transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.”;
- 2) w § 4 dotychczasowa treść otrzymuje oznaczenie ust. 1 i dodaje się ust. 2 i 3 w brzmieniu:  
„2. Fundusz jest zobowiązany zawrzeć w dokumentacji, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w szczególności:
- 1) metody wyceny stosowane w odniesieniu do każdego rodzaju aktywów, w które fundusz może inwestować;
  - 2) modele wyceny, jeśli wycena aktywów funduszu będzie odbywała się z ich zastosowaniem, a w szczególności główne cechy tego modelu, powody wyboru

danego modelu, dane bazowe, założenia przyjęte w modelu i uzasadnienie ich stosowania;

- 3) opis procesu oraz częstotliwość dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów funduszu niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, w szczególności poprzez porównanie ich z cenami uzyskanymi od kontrahentów;
- 4) przegląd danych wejściowych wykorzystanych w modelach wycen oraz częstotliwość dokonywania takiego przeglądu;
- 5) opis sposobu tworzenia rezerwy na przewidywane wydatki funduszu;
- 6) sposób wyboru ceny z rynku głównego.

3. W zakresie, o którym mowa w ust. 2, dokumentacja o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, podlega uzgodnieniu z depozytariuszem.”;

- 3) po § 5 dodaje się § 5a w brzmieniu:

„§ 5a. Przepisów § 2 pkt 28 i 29, § 21 ust. 2, § 23 ust. 3 oraz § 28 nie stosuje się do funduszy rynku pieniężnego, o których mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego (Dz. Urz. L 169 z 30.6.2017, s. 8–45).”;

- 4) w § 6 w ust. 3 uchyla się pkt 3 i 4;

- 5) w § 7 pkt 10 otrzymuje brzmienie:

„10) informację o tym, czy rejestr dotyczy indywidualnego konta emerytalnego, indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, pracowniczych programów emerytalnych oraz pracowniczych planów kapitałowych.”;

- 6) uchyla się § 8;

- 7) w § 16 w ust. 2 wyrazy „§ 24 ust. 3” zastępuje się wyrazami „§ 24 ust. 5”;

- 8) użyty w § 17 w ust. 1, 2 i 4, w § 29 w ust. 2 i 3 oraz w § 32 w ust. 4, w różnym przypadku wyraz „wyliczony” zastępuje się użytym w odpowiednim przypadku wyrazem „ogłoszony”;

- 9) w § 17 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Transakcje wymiany walut zawarte na rynku kasowym (spot), w rozumieniu transakcji z rozrachunkiem następującym nie później niż w drugim dniu roboczym po dniu zawarcia transakcji ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.”;

- 10) w § 18 uchyla się pkt 4;

- 11) w § 19 uchyla się pkt 3;

12) w § 21 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta na dzień rozliczenia w standardowym cyklu rozliczeniowym wynikającym ze specyfiki systemu rozrachunku danych papierów.

2. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.”;

13) po § 21 dodaje się § 21a w brzmieniu:

„§ 21a. Saldo różnic kursowych obejmuje dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.”;

14) w § 23:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Aktywa funduszu wycenia się, a zobowiązania funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 26–28.”,

b) dodaje się ust. 3 i 4 w brzmieniu:

„3. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
  - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.”;

15) § 24 otrzymuje brzmienie:

„§ 24. 1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) – w przypadku braku ceny z aktywnego rynku jednostka ujawnia w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym opis technik wyceny oraz dane nieobserwowalne wykorzystywane do ustalenia wartości godziwej;
- 3) wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) – w przypadku braku ceny z aktywnego rynku oraz braku możliwości zastosowania modelu wyceny, o którym mowa w pkt 2, jednostka ujawnia w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym opis technik wyceny oraz nieobserwowalne dane wykorzystane do ustalenia wartości godziwej.

2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są:

- 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
- 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.

3. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 2, wskazane w statucie. Wyboru rynku głównego dokonuje się nie rzadziej niż na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

4. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana zgodnie z ust. 1 pkt 2 lub 3, fundusz inwestycyjny jest zobowiązany informować uczestników i potencjalnych uczestników funduszu w prospekcie informacyjnym, prospekcie emisyjnym lub w warunkach emisji oraz w sprawozdaniach finansowych funduszu o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

5. Fundusz wskazuje w statucie, prospekcie informacyjnym lub prospekcie emisyjnym godzinę, o której będzie określał ostatnie dostępne ceny, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny.

6. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych

zarządzanych przez to samo TFI, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.

7. Metody wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

8. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w ust. 7, bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

- 1) wycena opiera się na cenach:
  - a) których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,
  - b) giełdowych aktywów niepłynnych,
  - c) dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję funduszu w instrumencie;
- 2) wpływ na wycenę:
  - a) mają strony związane z TFI lub funduszem,
  - b) mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach funduszu,
  - c) ma co najmniej jedna osoba w TFI.

9. Przegląd, o którym mowa w ust. 7, obejmuje co najmniej:

- 1) zweryfikowanie wycen poprzez porównanie z cenami uzyskanymi od kontrahentów na przestrzeni dłuższego okresu czasu;
- 2) zatwierdzenie wycen poprzez porównanie uzyskanych cen z ostatnimi wartościami bilansowymi;
- 3) rozważenie reputacji, spójności i jakości źródeł wyceny;
- 4) porównanie z wartościami otrzymanymi przez osobę trzecią;
- 5) sprawdzenie i udokumentowanie zwolnień;
- 6) uwidocznienie i zbadanie wszelkich różnic, które wydają się nietypowe lub zmieniają się w zależności od punktu odniesienia wyceny ustalonego dla danego rodzaju aktywów;
- 7) zbadanie pod kątem stale prices oraz dorozumianych parametrów;
- 8) porównanie z cenami wszelkich powiązanych aktywów lub zabezpieczeń;
- 9) przegląd danych wejściowych wykorzystanych w wycenie opartej na modelu, w szczególności tych, w odniesieniu do których cena uzyskana z zastosowaniem modelu wykazuje znaczną wrażliwość.

10. Fundusz gwarantuje, że procedury i metodyka ustalania wartości godziwej poszczególnych składników lokat są w pełni udokumentowane, a zmiany są odpowiednio wprowadzane do dokumentacji.”;

16) uchyla się § 25;

17) § 27 i § 28 otrzymują brzmienie:

„§ 27. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

§ 28. 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back oraz otrzymania pożyczki papierów wartościowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy, za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Transakcje repo / sell-buy back oraz udzielenia pożyczki papierów wartościowych wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy, za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, dopuszcza się wycenę przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.”;

18) w § 30:

a) uchyla się ust. 1,

b) w ust. 2 wyrazy „o którym mowa w ust. 1,” zastępuje się wyrazami „o których mowa w § 24 ust. 1 pkt 2 i 3 oraz § 28,”;

19) § 39 otrzymuje brzmienie:

„§ 39. 1. Roczne sprawozdanie finansowe, roczne połączone sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy podlegają badaniu przez firmę audytorską.

2. Półroczne sprawozdanie finansowe, półroczne połączone sprawozdanie finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy podlegają przeglądowi przeprowadzanemu przez firmę audytorską.”;

20) w § 40 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Ogłoszeniu, o którym mowa w art. 70 ustawy o rachunkowości, podlegają roczne sprawozdania finansowe oraz roczne połączone sprawozdania finansowe z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy, wraz ze sprawozdaniem z badania oraz z



odpisem uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania, podjętej przez organ zatwierdzający.”;

21) w załączniku nr 1:

a) w części 3. Bilans:

– w pozycji I. Aktywa pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) Transakcje reverse repo / buy-sell back”,

– w pozycji IV Kapitał funduszu pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) Kapitał wpłacony, w tym:

– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone”,

b) w części 4. Rachunek wyniku z operacji:

– w pozycji I. Przychody z lokat uchyla się pkt 4,

– w pozycji II. Koszty funduszu:

– – pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:

– stała część wynagrodzenia

– zmienna część wynagrodzenia”,

– – pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu, w tym:

– wynagrodzenie za zarządzanie pobierane przez podmiot, któremu TFI zleciło zarządzanie portfelem funduszu”,

– – uchyla się pkt 12,

– pozycje VI i VII otrzymują brzmienie:

„VI. Saldo różnic kursowych

VII. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:

– z tytułu różnic kursowych

– zysk związany z wpływem do funduszu środków pieniężnych

– zysk niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych

2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:

– z tytułu różnic kursowych”,

– dodaje się pozycję VIII w brzmieniu:

„VIII. Wynik z operacji ( $V \pm VI \pm VII$ )

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa<sup>10)</sup> albo

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny

Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny”,

- c) w części 5. Zestawienie zmian w aktywach netto w pozycji I w ust. 2 dodaje się lit. d w brzmieniu:
- „d) saldo różnic kursowych”,
- d) w części 7. Noty objaśniające:
- w wylistowaniu not Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu otrzymuje brzmienie:  
„Nota-7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych”,
  - Nota-1 Polityka rachunkowości funduszu otrzymuje brzmienie:  
„Nota 1 – Polityka rachunkowości funduszu
- 1) Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:
    - a) ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
    - b) ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu
    - c) metod wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji
    - d) zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej
    - e) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu
    - f) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych

wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp

- g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:
- łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku finansowym oraz pozycji wyniku finansowego, w których ujęto te zyski lub straty
  - operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)
  - kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3
- h) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w lit. g tiret pierwsze, ujętą w wyniku finansowym, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku finansowego, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty
- i) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis procesu wyceny przeprowadzonego przez jednostkę, w tym na przykład informacje, jak

jednostka podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

j) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

- w przypadku wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmóc lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z lit. f
- w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.

2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości<sup>13)</sup>, w tym:

- a) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych
- b) metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego”,
  - w Nocie-3 Zobowiązania funduszu pkt 2 otrzymuje brzmienie:  
„2) Z tytułu transakcji repo / sell-buy back”,
  - Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu otrzymuje brzmienie:  
„Nota-7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

- Informacje o transakcjach repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych”,
- w Nocie-8 Kredyty i pożyczki w pkt 2 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:  
„Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów funduszu, z określeniem:”
- e) w części 8. Informacja dodatkowa po pkt 5 dodaje się pkt 5a–5e w brzmieniu:
- „5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
  - 5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej
  - 5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
  - 5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
  - 5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych”;
- 22) w załączniku nr 2:
- a) w części 3. Połączony bilans:
    - w pozycji I. Aktywa pkt 3 otrzymuje brzmienie:  
„3) Transakcje reverse repo / buy-sell back”
    - w pozycji IV Kapitał funduszu pkt 1 otrzymuje brzmienie:  
„1) Kapitał wpłacony, w tym:
      - certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone”
  - b) w części 4. Połączony rachunek wyniku z operacji:
    - w pozycji I. Przychody z lokat uchyla się pkt 4,
    - w pozycji II. Koszty funduszu:
      - pkt 1 otrzymuje brzmienie:  
„1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:
        - stała część wynagrodzenia
        - zmienna część wynagrodzenia”
      - pkt 7 otrzymuje brzmienie:  
„7. Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu, w tym:

- wynagrodzenie za zarządzanie pobierane przez podmiot, któremu TFI zleciło zarządzanie portfelem funduszu”,
  - uchyla się pkt 12,
  - pozycje VI i VII otrzymują brzmienie:  
„VI. Saldo różnic kursowych  
VII. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)  
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:
    - z tytułu różnic kursowych
    - zysk związany z wpływem do funduszu środków pieniężnych
    - zysk niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:
    - z tytułu różnic kursowych”,
    - dodaje się pozycję VIII w brzmieniu:  
„VIII. Wynik z operacji ( $V \pm VI \pm VII$ )”,
- c) w części 5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto w pkt 2 dodaje się lit. d w brzmieniu:  
„d) Saldo różnic kursowych”.

§ 2. 1. Przepisy rozporządzenia, o którym mowa w § 1, w brzmieniu nadanym niniejszym rozporządzeniem:

- 1) mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r.;
- 2) mogą być stosowane do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzonych za rok obrotowy rozpoczynający się przed dniem 1 stycznia 2021 r.

2. W przypadku, o którym mowa ust. 1 pkt 2, w informacji dodatkowej zamieszcza się informację o sporządzeniu sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy zgodnie z przepisami rozporządzenia, o którym mowa w § 1, w brzmieniu nadanym niniejszym rozporządzeniem.

3. W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzonych po raz pierwszy zgodnie z przepisami rozporządzenia, o którym mowa w § 1, w brzmieniu nadanym niniejszym

rozporządzeniem, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.

**§ 3. 1.** W przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2020 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę dokonaną zgodnie z § 25 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia, o którym mowa w § 1.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, w informacji dodatkowej do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy zamieszcza się informację o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z § 25 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia, o którym mowa w § 1, oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach funduszu na dzień bilansowy.

**§ 4.** Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

**MINISTER FINANSÓW**

ZA ZGODNOŚĆ POD WZGLĘDEM PRAWNYM,  
LEGISLACYJNYM I REDAKCYJNYM  
Renata Łučko  
Zastępca Dyrektora Departamentu Prawnego  
w Ministerstwie Finansów  
podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/