



**Keith S. Sherin**  
Vice Chairman, General Electric Company  
Chairman & CEO, GE Capital

901 Main Avenue  
Suite 800  
Norwalk, CT 06851  
USA

T +1 203 840 6513  
F +1 203 840 6494  
keith.sherin@ge.com

## KURIEREM

21 sierpnia 2015 roku

**Jego Ekszelencja Andrzej Duda**  
**Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej**  
Kancelaria Prezydenta  
Rzeczypospolitej Polskiej  
ul. Wiejska 10  
00-902 Warszawa  
Polska

**Szanowna Pani Marszałek**  
**Małgorzata Kidawa-Błońska**  
**Marszałek Sejmu**  
Kancelaria Sejmu  
ul. Wiejska 4/6/8  
00-902 Warszawa  
Polska

**Szanowny Pan Marszałek**  
**Bogdan Borusewicz**  
**Marszałek Senatu**  
Kancelaria Senatu  
ul. Wiejska 6  
00-902 Warszawa  
Polska

**Szanowna Pani Premier Ewa Kopacz**  
**Premier Rzeczypospolitej Polskiej**  
Kancelaria Premiera  
Al. Ujazdowskie 1/3  
00-583 Warszawa  
Polska

**Szanowny Pan Premier Janusz**  
**Piechociński**  
**Wicepremier i Minister Gospodarki**  
**Rzeczypospolitej Polskiej**  
Ministerstwo Gospodarki  
Plac Trzech Krzyży 3/5  
00-507 Warszawa  
Polska

**Szanowna Pani Krystyna Skowrońska**  
**Przewodnicząca Komisji Finansów**  
**Publicznych**  
Kancelaria Sejmu  
ul. Wiejska 4/6/8  
00-902 Warszawa  
Polska

**Szanowny Pan Kazimierz Kleina**  
**Przewodniczący Komisji Budżetu i**  
**Finansów Publicznych**  
Kancelaria Senatu  
ul. Wiejska 6  
00-902 Warszawa  
Polska

Szanowny Panie Prezydencie!  
Szanowni Państwo!

**Zawiadomienie dotyczące sporu na podstawie Traktatu o stosunkach handlowych i gospodarczych między Rzeczpospolitą Polską a Stanami Zjednoczonymi Ameryki,**

sporządzonego w dniu 21 marca 1990 roku ("Traktat z USA") oraz Umowy między Rzeczpospolitą Polską i Królestwem Holandii o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, sporządzonej w dniu 7 września 1992 roku ("Traktat z Holandią") (łącznie zwane "Traktatami")

Zwracamy się do Państwa w imieniu General Electric Capital Corporation ("GECC"), GE Capital Global Financial Holdings, LLC, Selective American Financial Enterprises, Inc., spółek utworzonych zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych (łącznie zwanych "Spółkami GE"), w imieniu DRB Holdings B.V., spółki utworzonej zgodnie z prawem holenderskim ("DRB") oraz w imieniu GE Investments Poland sp. z o.o. ("GE Poland"), spółki utworzonej zgodnie z prawem polskim (wszystkie wyżej wymienione podmioty są łącznie zwane "Grupą GE").

Grupa GE kontroluje 87,23% akcji notowanego na giełdzie Banku BPH S.A. ("BPH"), instytucji finansowej utworzonej zgodnie z prawem polskim. BPH jest częścią GE Capital, jednej z największych i najbardziej rozpoznawalnych korporacji na świecie, oferującej klientom szeroki wachlarz produktów i usług finansowych.

Spółki GE są inwestorami zagranicznymi w rozumieniu art. I(1)(a) Traktatu z USA. Ich udział w BPH stanowi inwestycję chronioną na podstawie Traktatu z USA.

DRB i GE Poland są inwestorami zagranicznymi w rozumieniu art. 1(b)(ii) Traktatu z Holandią, a ich inwestycja w Polsce (ich udziały w BPH) jest chroniona na podstawie Traktatu z Holandią.

Grupa GE jest głęboko zaniepokojona projektem Ustawy o szczególnych zasadach restrukturyzacji walutowych kredytów mieszkaniowych w związku ze zmianą kursu walut obcych do waluty polskiej ("Ustawa"), złożonym w Sejmie w dniu 8 lipca 2015 roku i uchwalonym przez Sejm (ze zmianami) w dniu 5 sierpnia 2015 roku. Jeżeli Ustawa zostanie przyjęta i podpisana, będzie ona naruszać prawa Grupy GE jako inwestorów zagranicznych, a także będzie stanowić naruszenie zobowiązań Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie Traktatów i prawa publicznego międzynarodowego.

W latach 2004 - 2011 BPH, wraz z innymi dużymi bankami na polskim rynku, oferował swoim klientom kredyty mieszkaniowe denominowane we frankach szwajcarskich ("**Kredyty Mieszkaniowe**"). Przez cały ten okres polski system prawny umożliwiał kredytodawcom negocjowanie z polskimi kredytobiorcami warunków kredytów mieszkaniowych denominowanych w walutach obcych. W istocie, wielu krajowych kredytobiorców bardzo znacząco korzystało na tym stanie rzeczy do chwili, gdy Szwajcarski Bank Narodowy, ku zaskoczeniu rynków, w styczniu 2015 roku zerwał nagle ze sztywnym kursem franka szwajcarskiego wobec euro, w następstwie czego kurs szwajcarskiej waluty istotnie wzrósł w relacji do złotego i innych walut. Od tamtej pory BPH dobrowolnie podejmował kroki w celu udzielenia pomocy klientom będącym w trudnej sytuacji,

obejmujące między innymi istotne obniżenie marży i zmniejszenie tzw. spreadów walutowych, czasowe zawieszenie spłat i możliwość spłaty jedynie odsetek. GECC i BPH konsekwentnie wyrażały gotowość współpracy z organami regulacyjnymi nad dodatkowymi środkami, które mogą okazać się konieczne dla wsparcia pozostających w trudnej sytuacji kredytobiorców.

Projekt Ustawy wykracza jednak daleko poza to, czego można racjonalnie oczekiwać od BPH i pozostałych kredytodawców, wprowadzając radykalną zmianę ram prawnych i gospodarczych, na których BPH i Grupa GE zasadnie polegały dokonując inwestycji w polski sektor nieruchomości:

- Ma on zastosowanie z mocą wsteczną do tych wszystkich kredytów mieszkaniowych udzielonych kilka lat przed planowaną datą wejścia w życie Ustawy, w tym kredytów dla grupy kredytobiorców o wysokich dochodach, dysponujących środkami finansowymi i zasobami umożliwiającymi im wykonywanie umów, które były dla nich znacząco korzystne, aż do momentu, gdy ryzyko, które dobrowolnie podjęli zmaterializowało się na początku 2015 roku. Stanowi to naruszenie zasady niedziałania prawa wstecz, uznawanej zarówno w prawie polskim jak i w prawie międzynarodowym.
- Projekt Ustawy zmienia podstawową cechę Kredytów Mieszkaniowych nakazując ich przymusowe przewalutowanie na walutę polską na wniosek dłużników ("**Przymusowe Przewalutowanie**"). Taki ustawowy nakaz zmiany treści kontraktu wynegocjowanego na warunkach rynkowych pomiędzy dwiema prywatnymi stronami stanowi poważne naruszenie swobody zawierania umów przez wierzyciela.
- Zgodnie z projektem Ustawy ciężar Przymusowego Przewalutowania w znaczącej części obciąża banki, niezależnie od tego, że w czasie zawierania umów Kredytów Mieszkaniowych były one całkowicie zgodne z prawem polskim:
  - Pierwotna wersja projektu Ustawy przewidywała przymusowe umorzenie 50% strat banków wynikających z przewalutowania; najbardziej aktualna wersja projektu Ustawy podwyższa tę wielkość do 90%.
  - Pozostała część strat powstałej w wyniku Przymusowego Przewalutowania ma być spłacona przez kredytobiorców na podstawie niezabezpieczonych kredytów, przy czym banki będące wierzycielami będą zobowiązane z mocy prawa udzielić takich kredytów kredytobiorcom.
  - Projekt Ustawy upoważnia kredytobiorców do złożenia wniosku o przewalutowanie ich kredytów wtedy, gdy uznają to oni za stosowne. Umożliwia to kredytobiorcom takie skoordynowanie składania wniosków, aby zbiegły się one w czasie z wszelkimi przyszłymi negatywnymi wahaniami kursów wymiany walut, a tym samym – manipulowanie mechanizmem

pomocowym w celu maksymalizacji własnych korzyści. Niepewność odnośnie do tego, kiedy nastąpią przewalutowania, wpływa negatywnie na możliwości planowania nowych inwestycji i działalności gospodarczej przez banki, których dotyczą takie przewalutowania.

Banki zostały obciążone między innymi na wszystkie powyższe sposoby bez racjonalnego uzasadnienia bądź rekompensaty ze strony państwa polskiego.

Przyjęcie projektu Ustawy stanowiłoby zatem naruszenie przez Rzeczypospolitą Polską jej obowiązków w zakresie ochrony inwestycji wynikających z Traktatów, w szczególności zobowiązania do zapewnienia inwestycjom zagranicznym uczciwego i sprawiedliwego traktowania oraz zakazu utrudniania, poprzez nieuzasadnione i arbitralne działania, prowadzenia, zarządzania, utrzymywania, użytkowania i korzystania z inwestycji Grupy GE. Zgodnie z tymi standardami ochrony Rzeczypospolita Polska zobowiązana jest działać uczciwie i rozsądnie oraz w sposób konsekwentny i przewidywalny w stosunku do inwestycji inwestorów zagranicznych.

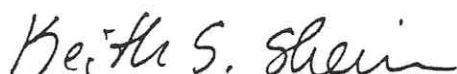
Przyjęcie projektu Ustawy przez Sejm spowodowało z dnia na dzień blisko 10% spadek wartości akcji BPH. Jeśli projekt Ustawy zostanie przyjęty i podpisany, spowoduje on dalsze poważne szkody, w tym finansowe, dla podlegających ochronie inwestycji. Grupa GE zamierza dochodzić pełnej rekompensaty za wszelkie szkody spowodowane przyjęciem i podpisaniem tej Ustawy i wobec tego zastrzega wszystkie swoje prawa.

Rzeczypospolita Polska winna traktować niniejsze pismo jako zawiadomienie o sporze zgodnie z Artykułem IX (2) Traktatu z USA i Artykułem 8 (2) Traktatu z Holandią.

Grupa GE jest gotowa do prowadzenia negocjacji w celu rozstrzygnięcia sporu w ciągu najbliższych 6 miesięcy zgodnie z postanowieniami Traktatów i zwraca się do Państwa o zaproponowanie terminów spotkania.

Wszelkie odpowiedzi prosimy kierować do Pana Christophera Moore'a, Globalnego Głównego Prawnika ds. Sporów i Polityki Prawnej (*Global Chief Litigation & Legal Policy Counsel*), na adres podany w nagłówku niniejszego pisma.

Z poważaniem,



**Keith S. Sherin**  
**Prezes i Dyrektor Generalny, General Electric Capital Corporation**  
**Wiceprezes, General Electric Company**