

**Prezes Zarządu**  
Dariusz Kacprzyk

Warszawa, 15 lipca 2015 r.

DP.023.3.SS.2015

**Pan**  
**Kazimierz Klejna**  
**Przewodniczący Senackiej Komisji**  
**Budżetu i Finansów Publicznych**

*Szanowny Panie Senatorze,*

Pragnę uprzejmie podziękować za zaproszenie na posiedzenie Senackiej Komisji Budżetu i Finansów Publicznych, którego przedmiotem obrad będzie projekt ustawy o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych (druk senacki nr 981). Mając na względzie fakt, że oprócz banków hipotecznych do emisji listów zastawnych na podstawie art. 6a ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego uprawniony jest również Bank Gospodarstwa Krajowego („Bank”), pragnę zwrócić uwagę Pana Przewodniczącego na poniższe kwestie związane z funkcjonowaniem Banku.

**I.**

Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych wolne środki pieniężne banków hipotecznych mogą być lokowane w listach zastawnych emitowanych przez banki hipoteczne. Zasadne wydaje się stworzenie możliwości lokowania wolnych środków pieniężnych banków hipotecznych w listy zastawne emitowane również przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Poniżej przesyłam propozycję zmian do projektu ustawy - do ewentualnego wykorzystania:

**W art. 1 po pkt 6 dodaje się pkt 7 w brzmieniu:**

*7) art. 16 ust. 1 pkt 5 otrzymuje brzmienie:*

*5) nabycie listów zastawnych emitowanych przez inne banki hipoteczne lub Bank Gospodarstwa Krajowego.*

Przyjęcie proponowanej zmiany spowodowałoby zmianę numeracji dotychczasowych pkt 7-14 poprzez nadanie im numeracji 8-15.

**II.**

W projekcie ustawy zawarte są propozycje wprowadzenia zwolnienia podatkowego (tzw. *withholding tax*) z tytułu dochodów od odsetek lub dyskonta od listów zastawnych

dla nierezydentów. Pragnę zauważyć, że w obecnym stanie prawnym, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 4 listopada 2011 r. w sprawie zaniechania poboru podatku dochodowego od niektórych rodzajów dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób fizycznych i podatku dochodowego od osób prawnych, nie pobiera się podatku od dochodów (przychodów) uzyskiwanych przez podatników będących osobami fizycznymi niemającymi miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tytułu odsetek lub dyskonta od obligacji wyemitowanych na rynkach zagranicznych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, a także z odpłatnego zbycia tych obligacji oraz dochody (przychody) uzyskiwane przez podatników będących osobami prawnymi, jednostkami organizacyjnymi niemającymi osobowości prawnej i spółkami nieposiadającymi osobowości prawnej, niemającymi siedziby ani zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego państwa, na terytorium którego mają siedzibę lub zarząd, są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, niezależnie od miejsca ich osiągnięcia, z tytułu odsetek lub dyskonta od obligacji wyemitowanych na rynkach zagranicznych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, a także z odpłatnego zbycia tych obligacji. Pragnę jednak zwrócić uwagę, że zgodnie ze stanowiskiem Rządowego Centrum Legislacji, wyrażonym w pismach RCL.DPG.542-1055/11 z dnia 23 sierpnia 2011 r. oraz RCL.DPG.542-806/14 z dnia 18 czerwca 2014 r., zaniechanie określone w rozporządzeniu z dnia 4 listopada 2011 r. powinno być przedmiotem zwolnienia ustawowego. Wobec powyższego, mając na względzie spójność przyjmowanych rozwiązań w tym samym zakresie (tj. podejścia dla zagadnienia tzw. *withholding tax*) zwracam się z uprzejmą prośbą o rozważenie możliwości zmian ustaw podatkowych polegających na umieszczeniu w przepisach rangi ustawowej zwolnień z tytułu dochodów związanych z emisją dłużnych papierów wartościowych przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Zgodnie z art. 2 ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego, Bank jest bankiem państwowym w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe. Stosownie do przepisu art. 4 ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego do podstawowych celów działalności Banku w zakresie określonym ustawą oraz odrębnymi przepisami należy wspieranie rządowych programów społeczno-gospodarczych oraz programów samorządności lokalnej i rozwoju regionalnego.

Bank prowadzi obsługę funduszy zadaniowych i programów rządowych (m.in. Krajowego Funduszu Drogowego czy Rządowego Programu Wspierania Eksportu), jak również wspomaga pozostałe cele społecznie użyteczne (np. projekty samorządności lokalnej i rozwoju regionalnego). W ramach działalności własnej, Bank realizuje również zadania nie objęte zakresem ustawowym, ale wpisujące się w generalny kierunek i cele działań podejmowanych przez Rząd i władze samorządowe.

W celu realizacji programów rządowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 3, 5 i 7 ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego, jak również w ramach rozwoju własnej działalności, Bank może pozyskiwać środki m.in. z emisji dłużnych papierów wartościowych. Potrzeba kierowania przez Bank emisji dłużnych papierów wartościowych również na rynki zagraniczne wynika z dążenia do zmiany struktury pasywów Banku, tj. zmniejszenia udziału depozytów a zwiększenia udziału dłużnych papierów wartościowych, co stanowi charakterystyczną cechę bilansów

większości państwowych banków rozwoju. Wzrost zapotrzebowania na dłużne papiery wartościowe powoduje konieczność dywersyfikacji rynku na jakim są one plasowane.

Jednym z warunków powodzenia emisji dłużnych papierów wartościowych przeprowadzonej na międzynarodowych rynkach finansowych jest brak opodatkowania uzyskanych z tego tytułu odsetek. Zwolnienie zaś dochodów z odpłatnego zbycia dłużnych papierów wartościowych w sposób znaczący wpływa na zwiększenie płynności na rynku wtórnym, a w konsekwencji również oddziałuje na decyzję potencjalnych inwestorów o zakupie dłużnych papierów wartościowych. Brak powyższego zwolnienia może utrudnić lub wręcz uniemożliwić, w warunkach dużej konkurencji, uplasowanie się obligacji na zagranicznym rynku finansowym i podnieść koszty emisji, poprzez konieczność zaproponowania przez emitenta wyższego progu rentowności, rekompensującego wysokość podatku od uzyskiwanych dochodów. Dla zachowania konkurencyjności dłużnych papierów wartościowych w stosunku do dłużnych papierów wartościowych innych emitentów z regionu wystąpiłaby bowiem konieczność tzw. ubruttowienia odsetek, czyli powiększenia odsetek o równowartość obciążeń podatkowych. Taka nietypowa struktura sprawiłaby, że dłużne papiery wartościowe byłyby gorzej wyceniane niż, analogicznie papiery wartościowe o standardowej strukturze.

Pragnę również uprzejmie poinformować, że Ministerstwo Finansów pismem z dnia 25 maja 2015 r., nr DD5.8020.2.2015.AWE, wyraziło kierunkową zgodę na wprowadzenie zmian dotyczących *withholding tax*, w zakresie przeniesienia rozwiązań rozporządzenia do zapisów ustawowych.

Poniżej przesyłam propozycje zmian zapisów do projektu ustawy - do ewentualnego wykorzystania.

#### **Art. 2 otrzymuje brzmienie:**

*Art. 2. W art. 21 ust. 1 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2012 r., poz. 361, z późn. zm.) po pkt 130 dodaje się pkt 130a i 130b w brzmieniu:*

*130a) odsetki lub dyskonto od listów zastawnych, emitowanych przez banki hipoteczne lub Bank Gospodarstwa Krajowego, uzyskane przez osoby fizyczne, o których mowa w art. 3 ust. 2a;*

*130b) odsetki lub dyskonto od dłużnych papierów wartościowych, innych niż papiery, o których mowa w pkt 130a, emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, i oferowanych na rynkach zagranicznych, przeznaczonych na finansowanie działalności w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 5 ust. 1 ustawy o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2014 r., poz. 510, z późn. zm.), oraz dochody z odpłatnego zbycia tych papierów uzyskane przez osoby fizyczne, o których mowa w art. 3 ust. 2a;*

#### **W art. 3 pkt 2 otrzymuje brzmienie:**

*2) w art. 17 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 851, z późn. zm.) po pkt 50 dodaje się pkt 50a i 50b w brzmieniu:*

*50a) odsetki lub dyskonto od listów zastawnych, emitowanych przez banki hipoteczne lub Bank Gospodarstwa Krajowego, uzyskane przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2;*

*50b) odsetki lub dyskonto od dłużnych papierów wartościowych, innych niż papiery, o których mowa w pkt 50a, emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, i oferowanych na rynkach zagranicznych, przeznaczonych na finansowanie działalności w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 5 ust. 1 ustawy o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2014 r., poz. 510, z późn. zm.), oraz dochody z odpłatnego zbycia tych papierów uzyskane przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2;*

W przypadku konieczności dodatkowych wyjaśnień pozostają do dyspozycji.

*Z wyrazami szacunku,*



Do wiadomości:

- 1/ Pani Izabela Leszczyńska, Sekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów;
- 2/ Pan Jarosław Neneman, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów;
- 3/ Pan Wojciech Kowalczyk, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku Gospodarstwa Krajowego.