KANCELARIA SENATU
Kancelaria Ogólna
19. 02. 2019
nr RPW 4917/2019 P zał. .....
(podpis)

Raiffeisen Bank International

03980200146903
RPW/4917/2019 P
2019-02-19

18 February 2019, Vienna

FROM:
Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna, Austria

TO:

Mr. Mateusz Morawiecki
Prime Minister
The Chancellary of the Prime Minister
Al. Ujazdowieskie 1/3
00-583 Warsawa, Polska
kontakt@kprm.gov.pl

FOR THE ATTENTION OF:

Mr. Andrzej Duda
President of the Republic of Poland
The Chancellary of the President of RP
ul. Wiejska 10
00-902 Warsaw, Poland

Mr. Marek Kuchciński
Marshal of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Marek.Kuchcinski@sejm.pl

Mr. Stanislaw Karczewski
Marshal of the Senate
The Chancellary of the SejmKancelaria Sejmu
ul. Wiejska 6
00-902 Warszawa, Polska
s.karczewskibiuro@wp.pl

Ms. Teresa Czerwińska
Minister of Finance
Ministerstwo Finansów
ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warszawa, Polska
sekretariat.bmi@mf.gov.pl

Mr. Adam Glapiński
The President of Narodowy Bank Polski/The Head of Financial Stability Committee
Narodowy Bank Polski
ul. Świętokrzyska 11/21
00-919 Warszawa, Polska
sekretariat.gp@nbp.pl

Mr. Zdzisław Sokal
The President of the Management Board of the Bank Guarantee Fund
Bankowy Fundusz Gwarancyjny
ul. ks. Ignacego Jana Skorupki 4
00-546 Warszawa, Polska
kancelaria@bfg.pl

Mr. Andrzej Szlachta
The Chairman of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Andrzej.Szlachta@sejm.pl

Ms. Gabriela Masłowska
The Deputy Chairperson of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Gabriela.Maslowska@sejm.pl

Mr. Grzegorz Długi
The Deputy Chairperson of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Grzegorz.Dlugi@sejm.pl

Mr. Andrzej Kosztowniak
The Deputy Chairperson of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Andrzej.Kosztowniak@sejm.pl

Mr. Jan Szewczak
The Deputy Chairperson of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Jan.Szewczak@sejm.pl

Mr. Jacek Jastrzębski
The Chairman of the Financial Supervision Authority/Komisji Nadzoru Finansowego
Komisja Nadzoru Finansowego
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warszawa, Polska
knf@knf.gov.pl

Mr. Janusz Cichoń
The Deputy Chairperson of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Janusz.Cichon@sejm.pl

Ms. Paulina Hennig-Kloska
The Deputy Chairperson of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Paulina.Hennig-Kloska@sejm.pl

Ms. Krystyna Skowrońska
The Deputy Chairperson of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Krystyna.Skowronska@sejm.pl

Mr. Tadeusz Cymański
The Chairman of the Extraordinary Sub-Committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska
Tadeusz.Cymanski@sejm.pl

Dear Sir,

Acting on behalf of **Raiffeisen Bank International AG** (hereinafter referred to as "**RBI**"), a company duly organised and operating under the laws of the Federal Republic of Austria, we would like to express our concern over recent developments regarding the regulations concerning banks, including our branch in Poland, Raiffeisen Bank International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce ("**RBI PL**").

In this context we would like to provide you once again with our two letters, submitted on 11th October 2017 and 23rd February 2018 respectively, where we have informed in detail about the position of RBI regarding the draft act amending the act on support for borrowers with mortgage loans in financial difficulties dated 9 October 2015.

RBI would like its concerns to be duly considered at subsequent stages of the legislative process regarding the Draft Act. Also, RBI remains available to discuss any matters covered by this letter, if such is considered advisable.

However, if no amicable resolution is reached, RBI reserves its right to demand compensation for any damage suffered and to take all necessary steps, including submitting its claims to international arbitration under the BIT Agreement.

On behalf of Raiffeisen Bank International AG

Dr. Johann Strobl	Mag. Martin Grüll
CEO / Management Board	CFO / Management Board

Attachment 1: RBI Letter 11 October 2017
Attachment 2: RBI Letter 23 February 2018

Attachment 1

Raiffeisen Bank International

11 October 2017, Vienna

From:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna, Austria

To:

1/ Mr Marek Kuchciński
The Marshal of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

2/ Mr Jacek Sasin
The Chairman of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

3/ Ms Gabriela Masłowska
The Deputy-Chairman of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

4/ Ms Zofia Czernow
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

5/ Mr Paweł Grabowski
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

6/ Mr Michał Jaros
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

Wiedeń, dnia 11 października 2017 r.

Od:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wiedeń, Austria

Do:

1/ Szanowny Pan
Marek Kuchciński
Marszałek Sejmu
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska

2/ Szanowny Pan
Jacek Sasin
Przewodniczący Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska

3/ Szanowna Pani
Gabriela Masłowska
Zastępca Przewodniczącego Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

4/ Szanowna Pani
Zofia Czernow
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

5/ Szanowny Pan
Paweł Grabowski
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

6/ Szanowny Pan
Michał Jaros
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

7/ Ms Krystyna Skowrońska
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

8/ Mr Jan Szewczak
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

9/ Ms Ewa Szymańska
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

7/ Szanowna Pani
Krystyna Skowrońska
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

8/ Szanowny Pan
Jan Szewczak
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

9/ Szanowna Pani
Ewa Szymańska
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

CC:

1/ Mr Zdzisław Sokal
The President of the Management Board of the Bank Guarantee Fund
Bank Guarantee Fund
ul. ks. Ignacego Jana Skorupki 4
00-546 Warsaw, Poland

2/ Mr Mateusz Morawiecki
Minister of Development and Finance
Ministerstwo Finansów
ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warsaw, Poland

3/ Mr Adam Glapiński
The President of Narodowy Bank Polski/ The Head of the Financial Stability Committee
Narodowy Bank Polski
ul. Świętokrzyska 11/21
00-919 Warsaw, Poland

4/ Mr Marek Chrzanowski
The Chairman of the Financial Supervision Authority
Komisja Nadzoru Finansowego
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warsaw, Poland

Do wiadomości:

1/ Szanowny Pan
Zdzisław Sokal
Prezes Zarządu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego
Bankowy Fundusz Gwarancyjny
ul. ks. Ignacego Jana Skorupki 4
00-546 Warszawa, Polska

2/ Szanowny Pan
Mateusz Morawiecki
Minister Rozwoju i Finansów
Ministerstwo Finansów
ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warszawa, Polska

3/ Szanowny Pan
Adam Glapiński
Prezes Narodowego Banku Polskiego/ Przewodniczący Komitetu Stabilności Finansowej
Narodowy Bank Polski
ul. Świętokrzyska 11/21
00-919 Warszawa, Polska

4/ Szanowny Pan
Marek Chrzanowski
Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego
Komisja Nadzoru Finansowego
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warszawa, Polska

Position of Raiffeisen Bank International AG regarding the draft act amending the act on support for borrowers with mortgage loans in financial difficulties dated 9 October 2015 and the act on corporate income tax

Dear Sirs,

Acting on behalf of **Raiffeisen Bank International AG** (hereinafter referred to as "**RBI**"), a company duly organised and operating under the laws of the Federal Republic of Austria, we would like to express our concern over recent developments regarding the regulations concerning banks, including our wholly owned Polish subsidiary, Raiffeisen Bank Polska S.A. ("**Raiffeisen Polska**").

On 2 August 2017, the President submitted a draft act amending the act on support for borrowers with mortgage loans in financial difficulties dated 9 October 2015 and the act on corporate income tax[1] (hereinafter referred to as the "**Draft Act**") to the Sejm. The first reading in the parliament of this Draft Act is scheduled for 13 October 2017.

The Draft Act provides, among others, for the changes in the structure and sources of financing of the existing Fund for the Support for Borrowers. According to the Draft Act, two funds will be distinguished within the existing Fund for the Support for Borrowers:

(i) the Support Fund, which will be a source of financing of reimbursable support and loans; and

(ii) the Restructuring Fund, which will be a source of financing of support for restructuring processes.

As regards the sources of financing, the Draft Act provides that the Support and Restructuring

Stanowisko Raiffeisen Bank International AG w sprawie projektu ustawy o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy z dnia 9 października 2015 r. oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu **Raiffeisen Bank International AG** (dalej: „**RBI**"), spółki zawiązanej i działającej pod prawem Federalnej Republiki Austrii, pragniemy wyrazić swoje zaniepokojenie rozwojem prac legislacyjnych w ostatnim czasie dotyczących sytuacji banków, w tym podmiotu w pełni zależnego od RBI, Raiffeisen Bank Polska S.A. (dalej: „**Raiffeisen Polska**")

Dnia 2 sierpnia 2017 r. Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej skierował do Sejmu projekt ustawy o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy z dnia 9 października 2015 r. oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „**Projekt Ustawy**"). Pierwsze czytanie Projektu Ustawy w Sejmie jest zaplanowane na dzień 13 października 2017 r.

Projekt Ustawy zakłada między innymi zmiany dotyczące istniejącego Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, tak w zakresie jego struktury, jak i źródeł finansowania. Zgodnie z Projektem Ustawy, w ramach istniejącego Funduszu Wsparcia Kredytobiorców wyodrębnione zostaną dwa następujące fundusze:

(i) Fundusz Wspierający, który będzie stanowił źródło finansowania zwrotnego wsparcia i pożyczek dla określonych kredytobiorców oraz

(ii) Fundusz Restrukturyzacyjny, który będzie stanowił źródło finansowania programu wsparcia restrukturyzacji kredytów walutowych.

Zgodnie z Projektem Ustawy oba Fundusze będą finansowane głównie ze środków pochodzących z

[1] Polish: *projekt ustawy o zmianie ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1925).*

Funds will be financed mostly by payments from banks (including Raiffeisen Polska) and, in addition, by income from the investment of the funds already accumulated in such Funds. According to the Draft Act, the payments from banks to the Support and Restructuring Funds should be made quarterly and proportionally to the existing portfolio of mortgage loans and FX mortgage loans, respectively, of each bank.

wpłat dokonywanych przez banki (w tym Raiffeisen Polska), a ponadto z dochodów z tytułu inwestowania środków już w tych Funduszach zgromadzonych. Zgodnie z Projektem Ustawy, banki będą dokonywały płatności na rzecz Funduszu Wspierającego i Funduszu Restrukturyzacyjnego kwartalnie. Wysokość wpłat będzie natomiast proporcjonalna do wielkości posiadanego przez każdy bank portfela odpowiednio kredytów i pożyczek zabezpieczonych hipoteką oraz kredytów i pożyczek zabezpieczonych hipoteką denominowanych lub indeksowanych do waluty innej niż waluta, w której kredytobiorca uzyskuje dochód.

In relation to the Draft Act RBI raises its concern that the Draft Act does not contain an overall cap of the payments to the Support Fund and the Restructuring Funds.

W związku z Projektem Ustawy, RBI pragnie wyrazić swoje zaniepokojenie faktem, iż Projekt Ustawy nie przewiduje górnego limitu łącznych wpłat na rzecz Funduszu Wspierającego i Funduszu Restrukturyzacyjnego.

In addition, the Draft Act does not regulate what will happen to the funds accumulated in the Support Fund after such funds are reimbursed by the recipients who received support. Therefore, there is a risk that a lender (bank) that is forced to contribute to the Support Fund will not be able to recover its deposited funds even if the support provided by it is returned by the supported recipients.

Ponadto w Projekcie Ustawy nie uregulowano kwestii zwrotu bankom środków zgromadzonych w ramach Funduszu Wspierającego, gdy te zostaną zwrócone przez kredytobiorców, którym udzielono wsparcia. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że kredytodawca (bank), zmuszony do dokonywania wpłat na rzecz Funduszu Wspierającego, nigdy nie będzie mógł odzyskać zdeponowanych środków, mimo że cel, dla którego fundusz utworzono, zostanie osiągnięty.

The same threat arises in connection with the banks' contribution to the Restructuring Fund. The Draft Act does not provide whether the accumulated funds will ever be returned. Moreover, irrespectively of whether a bank (including Raiffeisen Polska) decides to restructure FX mortgage loans or not, it will suffer a financial loss.

Takie samo ryzyko istnieje w przypadku wpłat dokonywanych przez banki na rzecz Funduszu Restrukturyzacyjnego. Projekt Ustawy nie określa czy zgromadzone środki zostaną kiedykolwiek zwrócone. Ponadto, banki (w tym Raiffeisen Polska) odczują negatywne konsekwencje finansowe niezależnie od tego, czy zdecydują się na restrukturyzację kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych, czy też nie.

The Draft Act provides that the funds contributed by a lender (bank) to the Restructuring Fund and subsequently not used by it for the purpose of voluntary restructuring will be distributed among all the other lenders (banks) proportionally to their contribution to the Restructuring Fund. Therefore, the proposed regulation aims to force a lender (bank) to voluntarily restructure FX mortgage loans, which in essence means that a lender (bank) must waive at least a part of the loan receivable to which the lender (bank) is entitled. Moreover, it forces a lender (bank) to do so even if there

Projekt Ustawy zakłada bowiem, że środki wpłacone przez kredytodawcę (bank) na rzecz Funduszu Restrukturyzacyjnego, które nie zostaną przez niego wykorzystane na dobrowolną restrukturyzację, zostaną rozdzielone pomiędzy wszystkich innych kredytodawców (banki) proporcjonalnie do wysokości wniesionych przez nich wpłat na ten fundusz. W konsekwencji proponowana regulacja ma na celu przymuszenie kredytodawcy (banku) do dobrowolnej restrukturyzacji kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych, co w istocie sprowadza się do zrzeczenia się przez niego przynajmniej części przysługującej mu

are no objective grounds for such restructuring, i.e. the borrowers whose FX mortgage loans will be the subject of restructuring do not need to be in financial difficulties, as pursuant to the Draft Act there are no financial criteria with regard to this type of borrowers' support. Consequently, the lenders (banks) are forced to effect the above-mentioned restructuring even if there is no actual threat that borrowers will not be able to repay their loans.

należności z tytułu udzielonego kredytu. Co więcej, regulacja ta zmusza kredytodawcę (bank) do dokonania takiej restrukturyzacji nawet, jeżeli brak ku temu obiektywnych podstaw, tj. kredytobiorcy, których walutowe kredyty hipoteczne będą podlegały restrukturyzacji, nie muszą się znajdować w trudnej sytuacji finansowej, ponieważ zgodnie z Projektem Ustawy przyznanie opisywanej formy wsparcia nie zostało uzależnione od spełniania przez nich jakichkolwiek kryteriów finansowych. W konsekwencji kredytodawcy (banki) zmuszane są do dobrowolnej restrukturyzacji udzielonych przez siebie kredytów nawet, jeżeli nie istnieje realne zagrożenie, że kredytobiorcy nie będą zdolni do spłaty swego zadłużenia.

On the other hand, refraining from the "voluntary" restructuring of granted loans means that the funds contributed by Raiffeisen Polska will be allocated to support the voluntary restructuring of the loans granted by other banks, which is also detrimental to Raiffeisen Polska, as it probably will never be able to recover its contributions. Consequently, in both of the above-mentioned cases, Raiffeisen Polska will suffer a financial loss.

Z drugiej strony, powstrzymanie się od „dobrowolnej" restrukturyzacji udzielonych kredytów oznacza, że środki wniesione przez Raiffeisen Polska zostaną przydzielone na wsparcie restrukturyzacji kredytów udzielonych przez innych kredytodawców, co również jest niekorzystne dla Raiffeisen Polska, gdyż skutkuje prawdopodobnym brakiem możliwości odzyskania dokonanych przez niego wpłat. Tym samym, w obu opisanych przypadkach, Raiffeisen Polska poniesie stratę finansową.

It must also be noted that pursuant to the Draft Act, the obligatory contribution of each lender (bank) to the Restructuring Fund is to be made proportionally to the portfolio of FX mortgage loans, without considering the asset quality of the portfolio of FX mortgage loans of each lender (bank).

Należy przy tym zauważyć, że zgodnie z Projektem Ustawy obowiązkowa wpłata każdego z kredytobiorców (banków) na rzecz Funduszu Restrukturyzacyjnego będzie proporcjonalna do posiadanego przez niego portfela kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych, bez względu na jakość tego portfela.

Given that Raiffeisen Polska holds a substantial portfolio of FX mortgage loans, implementing the Draft Act in its current wording will result in serious and significant damage to Raiffeisen Polska.

Biorąc pod uwagę fakt posiadania przez Raiffeisen Polska znaczącego portfela kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych, wdrożenie Projektu Ustawy w jej obecnym kształcie spowoduje poważne i znaczące szkody po stronie Raiffeisen Polska.

RBI, as a company incorporated and operating in Austria, has the status of an investor under the international agreement entered into on 24 November 1988 between the Republic of Poland and the Republic of Austria on the reciprocal promotion and protection of investments (Journal of Laws 1989, No. 54, item 321; hereinafter referred to as the "**BIT Agreement**") in accordance with Article 1 section 2b) thereof. Accordingly, in RBI's view, by implementing the Draft Act in its current wording, the Republic of Poland would be in

RBI, jako spółka założona i prowadząca działalność w Austrii, ma status inwestora wynikający z art. 1 ust. 2b) umowy pomiędzy Polską Rzecząpospolitą Ludową a Republiką Austrii w sprawie popierania i ochrony inwestycji z dnia 24 listopada 1988 r. (Dz.U. z 1989 r., nr 54, poz. 321; dalej: „**Umowa BIT**"). Tym samym, zdaniem RBI, wdrażając Projekt Ustawy w jej obecnym kształcie Rzeczpospolita Polska naruszy Umowę BIT, a w szczególności: a) zobowiązanie do zapewnienia sprawiedliwego i równego traktowania; oraz b) zobowiązanie do

breach of the BIT Agreement, in particular (a) the obligation to provide fair and equitable treatment and (b) the obligation to refrain from unlawful expropriation.

niedokonywania niezgodnego z prawem wywłaszczenia.

Due to the lack of provisions in the Draft Act regulating the reimbursement of the funds accumulated in the Support and Restructuring Funds, its potential entry into force will result in Raiffeisen Polska not being able to recover its deposited funds; thus leading to an unlawful expropriation of RBI's investment in Raiffeisen Polska. The provisions regarding the functioning of the Restructuring Fund may also be deemed as expropriation of RBI's investment in Raiffeisen Polska, as they will force Raiffeisen Polska to effect "voluntary" restructuring of its FX mortgage loans, which will be, in essence, detrimental to its operations and financial condition. Additionally, the provisions regarding the mandatory co-financing of the Restructuring Fund, irrespectively of the asset quality of the portfolio of FX mortgage loans of Raiffeisen Polska, will lead to discrimination and unfair treatment of Raiffeisen Polska.

Z uwagi na brak uregulowania w Projekcie Ustawy zasad zwrotu bankom środków zgromadzonych na Funduszach Wsparcia i Restrukturyzacyjnym, jej potencjalne wejście w życie będzie oznaczało niemożliwość odzyskania kwot zdeponowanych przez Raiffeisen Polska, co w konsekwencji będzie stanowiło bezprawne wywłaszczenie inwestycji RBI w Raiffeisen Polska. Proponowane uregulowania dotyczące funkcjonowania Funduszu Restrukturyzacyjnego również mogą prowadzić do wywłaszczenia Inwestycji, ponieważ zmuszą one Raiffeisen Polska do przeprowadzania „dobrowolnej" restrukturyzacji udzielonych kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walucie obcej, co z założenia wpłynie niekorzystnie na bieżącą działalność i kondycję finansową Raiffeisen Polska. Dodatkowo, regulacja dotycząca obowiązkowego współfinansowania Funduszu Restrukturyzacyjnego, niezależnie od jakości posiadanego przez Raiffeisen Polska portfela walutowych kredytów hipotecznych, będzie prowadzić do dyskryminacji i nierównego traktowania Raiffeisen Polska.

In addition, we learnt that the amendments to the Draft Act as proposed by the National Bank of Poland aim at exempting banks that are subject to a recovery plan from payments to the Support and Restructuring Funds, while the borrowers of such banks would retain a right to benefit from the Funds. In the opinion of RBI, such exemption will lead to a cross subsidization and further increase the discrimination and unfair treatment of Raiffeisen Polska.

Ponadto powzięliśmy wiedzę, że zaproponowane przez Narodowy Bank Polski zmiany Projektu Ustawy mają na celu zwolnienie banków realizujących program naprawczy z obowiązku wnoszenia wpłat na poczet Funduszu Wspierającego i Restrukturyzacyjnego, podczas gdy kredytobiorcy takich banków zachowaliby prawo do korzystania ze świadczeń z Funduszy. Zdaniem RBI wprowadzenie takiego zwolnienia doprowadzi do krzyżowego subsydiowania oraz jeszcze bardziej zwiększy dyskryminację i niesprawiedliwe traktowanie Raiffeisen Polska

RBI would like its concerns to be duly considered by the Republic of Poland at subsequent stages of the legislative process regarding the Draft Act. Also, RBI remains available to discuss any matters covered by this letter, if such is considered advisable.

RBI zwraca się do Rzeczypospolitej Polskiej o rozpatrzenie i uwzględnienie jego uwag w ramach dalszych etapów procesu legislacyjnego dotyczącego Projektu Ustawy. Jednocześnie RBI zgłasza swoją gotowość do ewentualnych konsultacji wszelkich zagadnień będących przedmiotem niniejszego pisma.

However, if no amicable resolution is reached, RBI reserves its right to demand compensation for any damage suffered and to submit its claims to international arbitration under the BIT

W przypadku nieosiągnięcia polubownego rozstrzygnięcia, RBI zastrzega sobie prawo do żądania odszkodowania z tytułu poniesionych strat w ramach międzynarodowego postępowania

Agreement.

arbitrażowego na podstawie Umowy BIT.

On behalf of Raiffeisen Bank International AG / W imieniu Raiffeisen Bank International AG

Dr. Johann Strobl
CEO / Management Board

Mag. Martin Grüll
CFO / Management Board

Raiffeisen Bank International

Attachment 2

23 February 2018, Vienna

Wiedeń, dnia 23 lutego 2018 r.

From:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna, Austria

Od:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wiedeń, Austria

To:

1/ Mr Marek Kuchciński
The Marshal of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

2/ Mr Andrzej Szlachta
The Chairman of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

3/ Ms Gabriela Masłowska
The Deputy-Chairman of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

4/ Mr Tadeusz Cymański
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

5/ Ms Zofia Czernow
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

6/ Mr Jerzy Gosiewski
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

Do:

1/ Szanowny Pan
Marek Kuchciński
Marszałek Sejmu
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska

2/ Szanowny Pan
Andrzej Szlachta
Przewodniczący Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa, Polska

3/ Szanowna Pani
Gabriela Masłowska
Zastępca Przewodniczącego Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

4/ Szanowny Pan
Tadeusz Cymański
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

5/ Szanowna Pani
Zofia Czernow
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

6/ Szanowny Pan
Jerzy Gosiewski
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

8r

7/ Mr Paweł Grabowski
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

8/ Mr Michał Jaros
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

9/ Ms Krystyna Skowrońska
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

10/ Ms Ewa Szymańska
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

11/ Mr Sylwester Tulajew
The Member of the Extraordinary Sub-committee of the Public Finance Committee of the Sejm
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warsaw, Poland

7/ Szanowny Pan
Paweł Grabowski
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

8/ Szanowny Pan
Michał Jaros
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

9/ Szanowna Pani
Krystyna Skowrońska
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

10/ Szanowna Pani
Ewa Szymańska
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

11/ Szanowny Pan
Sylwester Tulajew
Członek Podkomisji Nadzwyczajnej Komisji Finansów Publicznych
Kancelaria Sejmu
ul. Wiejska 4/6/8
00-902 Warszawa Polska

CC:

1/ Mr Zdzisław Sokal
The President of the Management Board of the Bank Guarantee Fund
Bank Guarantee Fund
ul. ks. Ignacego Jana Skorupki 4
00-546 Warsaw, Poland

2/ Ms Teresa Czerwińska
Minister of Finance
Ministerstwo Finansów
ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warsaw, Poland

Do wiadomości:

1/ Szanowny Pan
Zdzisław Sokal
Prezes Zarządu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego
Bankowy Fundusz Gwarancyjny
ul. ks. Ignacego Jana Skorupki 4
00-546 Warszawa, Polska

2/ Szanowny Pani
Teresa Czerwińska
Minister Finansów
Ministerstwo Finansów
ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warszawa, Polska

Sr

3/ Mr Adam Glapiński
The President of Narodowy Bank Polski/
The Head of the Financial Stability Committee
Narodowy Bank Polski
ul. Świętokrzyska 11/21
00-919 Warsaw, Poland

4/ Mr Marek Chrzanowski
The Chairman of the Financial Supervision Authority
Komisja Nadzoru Finansowego
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warsaw, Poland

Position of Raiffeisen Bank International AG regarding the draft act amending the act on support for borrowers with mortgage loans in financial difficulties dated 9 October 2015 and the act on corporate income tax

Dear Sirs,

Acting on behalf of **Raiffeisen Bank International AG** (hereinafter referred to as "**RBI**"), a company duly organised and operating under the laws of the Federal Republic of Austria, we would like to express our concern over recent developments regarding the regulations concerning banks, including our wholly owned Polish subsidiary, Raiffeisen Bank Polska S.A. ("**Raiffeisen Polska**").

On 2 August 2017, the President submitted a draft act amending the act on support for borrowers with mortgage loans in financial difficulties dated 9 October 2015 and the act on corporate income tax[1] (hereinafter referred to as the "**Draft Act**") to the Sejm. The Draft Act has undergone its first reading and is currently being worked on by a parliamentary committee. On 9 February 2018, a positive opinion of the Council of Ministers regarding the Draft Act was published

3/ Szanowny Pan
Adam Glapiński
Prezes Narodowego Banku Polskiego/
Przewodniczący Komitetu Stabilności Finansowej
Narodowy Bank Polski
ul. Świętokrzyska 11/21
00-919 Warszawa, Polska

4/ Szanowny Pan
Marek Chrzanowski
Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego
Komisja Nadzoru Finansowego
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warszawa, Polska

Stanowisko Raiffeisen Bank International AG w sprawie projektu ustawy o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy z dnia 9 października 2015 r. oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu **Raiffeisen Bank International AG** (dalej: „**RBI**"), spółki zawiązanej i działającej pod prawem Federalnej Republiki Austrii, pragniemy wyrazić swoje zaniepokojenie rozwojem prac legislacyjnych w ostatnim czasie dotyczących sytuacji banków, w tym podmiotu w pełni zależnego od RBI, Raiffeisen Bank Polska S.A. (dalej: „**Raiffeisen Polska**")

Dnia 2 sierpnia 2017 r. Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej skierował do Sejmu projekt ustawy o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy z dnia 9 października 2015 r. oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „**Projekt Ustawy**"). Projekt Ustawy znajduje się w Sejmie na etapie prac w komisji sejmowej po pierwszy czytaniu. W dniu 9 lutego 2018 r. opublikowane zostało pozytywne stanowisko Rady Ministrów w sprawie Projektu Ustawy.

[1] Polish: *projekt ustawy o zmianie ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2015 r. poz. 1925).*

The Draft Act provides, among others, for the changes in the structure and sources of financing of the existing Fund for the Support for Borrowers. According to the Draft Act, two funds will be distinguished within the existing Fund for the Support for Borrowers:

(i) the Support Fund, which will be a source of financing of reimbursable support and loans; and

(ii) the Restructuring Fund, which will be a source of financing of support for restructuring processes.

As regards the sources of financing, the Draft Act provides that the Support and Restructuring Funds will be financed mostly by payments from banks (including Raiffeisen Polska) and, in addition, by income from the investment of the funds already accumulated in such Funds. According to the Draft Act, the payments from banks to the Support and Restructuring Funds should be made quarterly and proportionally to the existing portfolio of mortgage loans and FX mortgage loans, respectively, of each bank.

In relation to the Draft Act RBI raises its concern that the Draft Act does not contain an overall cap of the payments to the Support Fund and the Restructuring Funds.

In addition, the Draft Act does not regulate what will happen to the funds accumulated in the Support Fund after such funds are reimbursed by the recipients who received support. Therefore, there is a risk that a lender (bank) that is forced to contribute to the Support Fund will not be able to recover its deposited funds even if the support provided by it is returned by the supported recipients.

The same threat arises in connection with the banks' contribution to the Restructuring Fund. The Draft Act does not provide whether the accumulated funds will ever be returned. Moreover, irrespectively of whether a bank

Projekt Ustawy zakłada między innymi zmiany dotyczące istniejącego Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, tak w zakresie jego struktury, jak i źródeł finansowania. Zgodnie z Projektem Ustawy, w ramach istniejącego Funduszu Wsparcia Kredytobiorców wyodrębnione zostaną dwa następujące fundusze:

(i) Fundusz Wspierający, który będzie stanowił źródło finansowania zwrotnego wsparcia i pożyczek dla określonych kredytobiorców oraz

(ii) Fundusz Restrukturyzacyjny, który będzie stanowił źródło finansowania programu wsparcia restrukturyzacji kredytów walutowych.

Zgodnie z Projektem Ustawy oba Fundusze będą finansowane głównie ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych przez banki (w tym Raiffeisen Polska), a ponadto z dochodów z tytułu inwestowania środków już w tych Funduszach zgromadzonych. Zgodnie z Projektem Ustawy, banki będą dokonywały płatności na rzecz Funduszu Wspierającego i Funduszu Restrukturyzacyjnego kwartalnie. Wysokość wpłat będzie natomiast proporcjonalna do wielkości posiadanego przez każdy bank portfela odpowiednio kredytów i pożyczek zabezpieczonych hipoteką oraz kredytów i pożyczek zabezpieczonych hipoteką denominowanych lub indeksowanych do waluty innej niż waluta, w której kredytobiorca uzyskuje dochód.

W związku z Projektem Ustawy, RBI pragnie wyrazić swoje zaniepokojenie faktem, iż Projekt Ustawy nie przewiduje górnego limitu łącznych wpłat na rzecz Funduszu Wspierającego i Funduszu Restrukturyzacyjnego.

Ponadto w Projekcie Ustawy nie uregulowano kwestii zwrotu bankom środków zgromadzonych w ramach Funduszu Wspierającego, gdy te zostaną zwrócone przez kredytobiorców, którym udzielono wsparcia. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że kredytodawca (bank), zmuszony do dokonywania wpłat na rzecz Funduszu Wspierającego, nigdy nie będzie mógł odzyskać zdeponowanych środków, mimo że cel, dla którego fundusz utworzono, zostanie osiągnięty.

Takie samo ryzyko istnieje w przypadku wpłat dokonywanych przez banki na rzecz Funduszu Restrukturyzacyjnego. Projekt Ustawy nie określa czy zgromadzone środki zostaną kiedykolwiek zwrócone. Ponadto, banki (w tym Raiffeisen Polska)

(including Raiffeisen Polska) decides to restructure FX mortgage loans or not, it will suffer a financial loss.

odczują negatywne konsekwencje finansowe niezależnie od tego, czy zdecydują się na restrukturyzację kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych, czy też nie.

The Draft Act provides that the funds contributed by a lender (bank) to the Restructuring Fund and subsequently not used by it for the purpose of voluntary restructuring will be distributed among all the other lenders (banks) proportionally to their contribution to the Restructuring Fund. Therefore, the proposed regulation aims to force a lender (bank) to voluntarily restructure FX mortgage loans, which in essence means that a lender (bank) must waive at least a part of the loan receivable to which the lender (bank) is entitled. Moreover, it forces a lender (bank) to do so even if there are no objective grounds for such restructuring, i.e. the borrowers whose FX mortgage loans will be the subject of restructuring do not need to be in financial difficulties, as pursuant to the Draft Act there are no financial criteria with regard to this type of borrowers' support. Consequently, the lenders (banks) are forced to effect the above-mentioned restructuring even if there is no actual threat that borrowers will not be able to repay their loans.

Projekt Ustawy zakłada bowiem, że środki wpłacone przez kredytodawcę (bank) na rzecz Funduszu Restrukturyzacyjnego, które nie zostaną przez niego wykorzystane na dobrowolną restrukturyzację, zostaną rozdzielone pomiędzy wszystkich innych kredytodawców (banki) proporcjonalnie do wysokości wniesionych przez nich wpłat na ten fundusz. W konsekwencji proponowana regulacja ma na celu przymuszenie kredytodawcy (banku) do dobrowolnej restrukturyzacji kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych, co w istocie sprowadza się do zrzeczenia się przez niego przynajmniej części przysługującej mu należności z tytułu udzielonego kredytu. Co więcej, regulacja ta zmusza kredytodawcę (bank) do dokonania takiej restrukturyzacji nawet, jeżeli brak ku temu obiektywnych podstaw, tj. kredytobiorcy, których walutowe kredyty hipoteczne będą podlegały restrukturyzacji, nie muszą się znajdować w trudnej sytuacji finansowej, ponieważ zgodnie z Projektem Ustawy przyznanie opisywanej formy wsparcia nie zostało uzależnione od spełniania przez nich jakichkolwiek kryteriów finansowych. W konsekwencji kredytodawcy (banki) zmuszane są do dobrowolnej restrukturyzacji udzielonych przez siebie kredytów nawet, jeżeli nie istnieje realne zagrożenie, że kredytobiorcy nie będą zdolni do spłaty swego zadłużenia.

On the other hand, refraining from the "voluntary" restructuring of granted loans means that the funds contributed by Raiffeisen Polska will be allocated to support the voluntary restructuring of the loans granted by other banks, which is also detrimental to Raiffeisen Polska, as it probably will never be able to recover its contributions. Consequently, in both of the above-mentioned cases, Raiffeisen Polska will suffer a financial loss.

Z drugiej strony, powstrzymanie się od „dobrowolnej" restrukturyzacji udzielonych kredytów oznacza, że środki wniesione przez Raiffeisen Polska zostaną przydzielone na wsparcie restrukturyzacji kredytów udzielonych przez innych kredytodawców, co również jest niekorzystne dla Raiffeisen Polska, gdyż skutkuje prawdopodobnym brakiem możliwości odzyskania dokonanych przez niego wpłat. Tym samym, w obu opisanych przypadkach, Raiffeisen Polska poniesie stratę finansową.

It must also be noted that pursuant to the Draft Act, the obligatory contribution of each lender (bank) to the Restructuring Fund is to be made proportionally to the portfolio of FX mortgage loans, without considering the asset quality of the portfolio of FX mortgage loans of each lender (bank).

Należy przy tym zauważyć, że zgodnie z Projektem Ustawy obowiązkowa wpłata każdego z kredytobiorców (banków) na rzecz Funduszu Restrukturyzacyjnego będzie proporcjonalna do posiadanego przez niego portfela kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych, bez względu na jakość tego portfela.

Given that Raiffeisen Polska holds a substantial

Biorąc pod uwagę fakt posiadania przez Raiffeisen

BT

portfolio of FX mortgage loans, implementing the Draft Act in its current wording will result in serious and significant damage to Raiffeisen Polska.

Polska znaczącego portfela kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walutach obcych, wdrożenie Projektu Ustawy w jej obecnym kształcie spowoduje poważne i znaczące szkody po stronie Raiffeisen Polska.

RBI, as a company incorporated and operating in Austria, has the status of an investor under the international agreement entered into on 24 November 1988 between the Republic of Poland and the Republic of Austria on the reciprocal promotion and protection of investments (Journal of Laws 1989, No. 54, item 321; hereinafter referred to as the "**BIT Agreement**") in accordance with Article 1 section 2b) thereof. Accordingly, in RBI's view, by implementing the Draft Act in its current wording, the Republic of Poland would be in breach of the BIT Agreement, in particular (a) the obligation to provide fair and equitable treatment and (b) the obligation to refrain from unlawful expropriation.

RBI, jako spółka założona i prowadząca działalność w Austrii, ma status inwestora wynikający z art. 1 ust. 2b) umowy pomiędzy Polską Rzecząpospolitą Ludową a Republiką Austrii w sprawie popierania i ochrony inwestycji z dnia 24 listopada 1988 r. (Dz.U. z 1989 r., nr 54, poz. 321; dalej: „**Umowa BIT**"). Tym samym, zdaniem RBI, wdrażając Projekt Ustawy w jej obecnym kształcie Rzeczpospolita Polska naruszy Umowę BIT, a w szczególności: a) zobowiązanie do zapewnienia sprawiedliwego i równego traktowania; oraz b) zobowiązanie do niedokonywania niezgodnego z prawem wywłaszczenia.

Due to the lack of provisions in the Draft Act regulating the reimbursement of the funds accumulated in the Support and Restructuring Funds, its potential entry into force will result in Raiffeisen Polska not being able to recover its deposited funds; thus leading to an unlawful expropriation of RBI's investment in Raiffeisen Polska. The provisions regarding the functioning of the Restructuring Fund may also be deemed as expropriation of RBI's investment in Raiffeisen Polska, as they will force Raiffeisen Polska to effect "voluntary" restructuring of its FX mortgage loans, which will be, in essence, detrimental to its operations and financial condition. Additionally, the provisions regarding the mandatory co-financing of the Restructuring Fund, irrespectively of the asset quality of the portfolio of FX mortgage loans of Raiffeisen Polska, will lead to discrimination and unfair treatment of Raiffeisen Polska.

Z uwagi na brak uregulowania w Projekcie Ustawy zasad zwrotu bankom środków zgromadzonych na Funduszach Wsparcia i Restrukturyzacyjnym, jej potencjalne wejście w życie będzie oznaczało niemożliwość odzyskania kwot zdeponowanych przez Raiffeisen Polska, co w konsekwencji będzie stanowiło bezprawne wywłaszczenie inwestycji RBI w Raiffeisen Polska. Proponowane uregulowania dotyczące funkcjonowania Funduszu Restrukturyzacyjnego również mogą prowadzić do wywłaszczenia Inwestycji, ponieważ zmuszą one Raiffeisen Polska do przeprowadzania „dobrowolnej" restrukturyzacji udzielonych kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych w walucie obcej, co z założenia wpłynie niekorzystnie na bieżącą działalność i kondycję finansową Raiffeisen Polska. Dodatkowo, regulacja dotycząca obowiązkowego współfinansowania Funduszu Restrukturyzacyjnego, niezależnie od jakości posiadanego przez Raiffeisen Polska portfela walutowych kredytów hipotecznych, będzie prowadzić do dyskryminacji i nierównego traktowania Raiffeisen Polska.

In addition, we learnt that the amendments to the Draft Act as proposed by the National Bank of Poland aim at exempting banks that are subject to a recovery plan from payments to the Support and Restructuring Funds, while the

Ponadto powzięliśmy wiedzę, że zaproponowane przez Narodowy Bank Polski zmiany Projektu Ustawy mają na celu zwolnienie banków realizujących program naprawczy z obowiązku wnoszenia wpłat na poczet Funduszu

borrowers of such banks would retain a right to benefit from the Funds. In the opinion of RBI, such exemption will lead to a cross subsidization and further increase the discrimination and unfair treatment of Raiffeisen Polska.

Wspierającego i Restrukturyzacyjnego, podczas gdy kredytobiorcy takich banków zachowaliby prawo do korzystania ze świadczeń z Funduszy. Zdaniem RBI wprowadzenie takiego zwolnienia doprowadzi do krzyżowego subsydiowania oraz jeszcze bardziej zwiększy dyskryminację i niesprawiedliwe traktowanie Raiffeisen Polska

RBI would like its concerns to be duly considered by the Republic of Poland at subsequent stages of the legislative process regarding the Draft Act. Also, RBI remains available to discuss any matters covered by this letter, if such is considered advisable.

RBI zwraca się do Rzeczypospolitej Polskiej o rozpatrzenie i uwzględnienie jego uwag w ramach dalszych etapów procesu legislacyjnego dotyczącego Projektu Ustawy. Jednocześnie RBI zgłasza swoją gotowość do ewentualnych konsultacji wszelkich zagadnień będących przedmiotem niniejszego pisma.

However, if no amicable resolution is reached, RBI reserves its right to demand compensation for any damage suffered and to submit its claims to international arbitration under the BIT Agreement.

W przypadku nieosiągnięcia polubownego rozstrzygnięcia, RBI zastrzega sobie prawo do żądania odszkodowania z tytułu poniesionych strat w ramach międzynarodowego postępowania arbitrażowego na podstawie Umowy BIT.

On behalf of Raiffeisen Bank International AG / W imieniu Raiffeisen Bank International AG

Dr. Johann Strobl
CEO / Management Board

Mag. Martin Grüll
CFO / Management Board

85