

Pan  
Grzegorz Bierecki  
Przewodniczący Komisji Budżetu  
i Finansów Publicznych  
Senat RP

*Szanowny Panie Przewodniczący,*

dziękując za zaproszenie na planowane w dniu 20 czerwca 2017 r. posiedzenie Komisji Budżetu i Finansów Publicznych, w trakcie którego planowane jest rozpatrzenie ustawy z dnia 8 czerwca 2017 r. o zmianie ustawy o obligacjach (druk senacki numer 527) pragnę przedstawić następujące stanowisko Kasy Krajowej.

Jak wskazano w Ocenie Skutków Regulacji w/w ustawy „**brak przepisów stanowiących odpowiednik art. 74 ust. 7 oraz art. 75 ust. 4 ustawy o obligacjach powoduje nierówne traktowanie podmiotów rynku finansowego**”. Podmioty rynku bankowego i kapitałowego zainteresowane emisją długu podporządkowanego w formie obligacji mają możliwość zwiększenia wysokości posiadanych funduszy własnych stanowiących pokrycie wymogów kapitałowych i rozwoju rynkowego. Takiej możliwości nie mają zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji. Należało zatem jak najszybciej stworzyć analogiczne warunki dla podmiotów rynku ubezpieczeniowego”. **Celem nowelizacji jest zatem „jak najszybsze stworzenie równoważnych regulacji dla wszystkich podmiotów do emitowania obligacji**. Ze względu na fakt, że rozwiązania te są korzystne dla przedsiębiorców, nie nakładają na nich nowych obowiązków i wyrównują szanse konkurencyjne, nie przeprowadzono konsultacji publicznych.”.

Zgodnie z art. 74 ust. 7 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz.238, dalej: ustawa), regulującym kwestie związane z wykupem obligacji, „Jeżeli emitent w warunkach emisji postanowi, iż obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych zgodnie z przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych”, oraz wyemitowane obligacje zostały zaliczone do takich funduszy, przepisu ust. 2 nie stosuje się”. Z kolei zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy „Jeżeli emitent w warunkach emisji postanowi, iż obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych zgodnie z przepisami rozporządzenia w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, oraz wyemitowane obligacje zostały zaliczone do takich funduszy, przepisu ust. 1 pkt 2 nie stosuje się.”.

Jak wskazywał projektodawca, brak przepisów, stanowiących dla zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji odpowiednik art. 74 ust. 7 oraz art. 75 ust. 4 ustawy o obligacjach, powoduje nierówne

traktowanie podmiotów rynku bankowego, kapitałowego i ubezpieczeniowego. Podmioty rynku bankowego i kapitałowego zainteresowane emisją długu podporządkowanego w formie obligacji mają bowiem możliwość zwiększenia wysokości posiadanych funduszy własnych stanowiących pokrycie wymogów kapitałowych i rozwoju rynkowego, które to uprawnienie nie przysługuje zakładom ubezpieczeniowym i zakładom reasekuracji.

Wyrażając pełne poparcie dla omawianej inicjatywy legislacyjnej Kasa Krajowa pragnie zwrócić uwagę na wpisującą się bezpośrednio w cel ustawy potrzebę wprowadzenia do obowiązującego systemu prawa także regulacji, zgodnie z którą środki pochodzące z emisji obligacji wieczystych, dokonywanej przez spółdzielczą kasę oszczędnościowo-kredytową, powiększałyby jej fundusze własne. Aktualny stan prawny, w którym kasy – pomimo przysługującego im uprawnienia do emisji obligacji wieczystych – takiej możliwości nie mają, jest kolejnym, wymagającym w ocenie Kasy Krajowej wyeliminowania z systemu prawa, przejawem nierówności w traktowaniu podmiotów rynku finansowego w obszarze, którego dotyczy procedowana inicjatywa ustawodawcza.

Za wprowadzeniem proponowanego przez Kasę Krajową rozwiązania przemawiają potrzeby kapitałowe spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych, które podlegają określonym wymogom regulacyjnym w zakresie poziomu funduszy własnych. Wprowadzenie możliwości zaliczania do funduszy własnych kas środków pochodzących z emisji obligacji wieczystych przyspieszyłoby procesy restrukturyzacyjne kas i pozwoliłoby na wykorzystanie dostępnych zasobów finansowych.

W związku z powyższym uprzejmie proszę Pana Przewodniczącego o rozważenie możliwości wprowadzenia do ustawy z dnia 8 czerwca 2017 r. o zmianie ustawy obligacjach następującej poprawki:

W art. 1:

a) w pkt 1 po ust. 8 dodaje się ust. 9 w brzmieniu:

„9. Jeżeli spółdzielcza kasa oszczędnościowo-kredytowa jako emitent w warunkach emisji postanowi, iż obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (t.j. Dz. U. z .2016 poz. 1910 z późn. zm.) oraz wyemitowane obligacje zostały zaliczone do takich funduszy, przepisu ust. 2 nie stosuje się.”

b) w pkt 2 po ust. 5 dodaje się ust. 6 w brzmieniu:

„6. Jeżeli spółdzielcza kasa oszczędnościowo-kredytowa jako emitent w warunkach emisji postanowi, iż obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (t.j. Dz. U. z .2016 poz. 1910 z późn. zm.) oraz wyemitowane obligacje zostały zaliczone do takich funduszy, przepisu ust. 1 pkt 2 nie stosuje się.”

Przyjęcie przedstawionej w niniejszym piśmie propozycji zmiany ustawowej, umożliwiającej zaliczanie do funduszy własnych kas środków pochodzących z emisji obligacji wieczystych, nie tylko przyspieszyłoby procesy restrukturyzacyjne kas, lecz także wpłynęłoby na zmniejszenie zobowiązań po stronie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego poprzez ograniczenie konieczności dokonywania wypłat środków gwarantowanych w przypadkach zawieszenia działalności kasy oraz uruchamiania pomocy publicznej udzielanej za pośrednictwem BFG w przypadkach, gdy dochodzi do przejścia kasy na podstawie przepisu art. 74c ustawy o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych.

Pragnę wyrazić nadzieję, że przedstawione propozycje spotkają się ze zrozumieniem i przychylnością Pana Przewodniczącego.

Zapewniając o gotowości do współpracy i udzielania wszelkiej pomocy mogącej się przyczynić do zapewnienia właściwego kształtu przyszłych rozwiązań legislacyjnych dotyczących systemu spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych do udziału w posiedzeniu Komisji z ramienia Kasy Krajowej upoważniam Pana Pawła Pelca – radcę prawnego.

*2 wyrazami szacunku,*



Wiceprezes Zarządu  
**Małgorzata Gatz**



Wiktor Kamiński  
PEŁNOMOCNIK

**Do wiadomości:**

Pan Mateusz Morawiecki – Premier, Minister Rozwoju i Finansów,

Pan Grzegorz Schreiber – Sekretarz Stanu do spraw parlamentarnych,

Pan Jacek Sasin - Przewodniczący Komisji Finansów Publicznych Sejm VIII kadencji.