

Warszawa, 27 marca 2023 r.
KL/130/51/PH/2023


Pan
Kazimierz Kleina
Przewodniczący Komisji Budżetu i Finansów Publicznych
Senat RP

Szanowny Panie Przewodniczący,

W związku z pracami Komisji Budżetu i Finansów Publicznych w przedmiocie ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy o obligacjach, ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji oraz niektórych innych ustaw (druk senacki nr 939, druki sejmowe nr 2992, 3045 i 3045-A), Konfederacja Lewiatan przedstawia niniejsze stanowisko.

Uprzejmie proszę o zapoznanie się z przedstawionymi uwagami oraz o rozważenie ich uwzględnienia w toku prac nad wyżej wskazaną ustawą.

Z poważaniem



Maciej Witucki
Prezydent Konfederacji Lewiatan

W załączeniu:

Stanowisko Konfederacji Lewiatan dotyczące ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy o obligacjach, ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji oraz niektórych innych ustaw (druk senacki nr 939, druki sejmowe nr 2992, 3045 i 3045-A)

Stanowisko Konfederacji Lewiatan dotyczące ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy o obligacjach, ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji oraz niektórych innych ustaw (dalej jako „Ustawa”).

1. Art. 2 pkt 2 Ustawy dotyczący projektowanego art. 27a ustawy o obligacjach

Przepis ten oznacza, że dla przeprowadzenia emisji obligacji kapitałowych (które mogą podlegać zamianie na akcje przy wystąpieniu zdarzenia inicjującego) konieczne będzie w praktyce dokonanie uprzedniej zmiany statutu.

Taki wymóg nie jest zasadny, a w przypadku banków może w istotny sposób wydłużyć proces pozyskania kapitału (zmiana statutu wymaga uzyskania zezwolenia KNF). Tym bardziej, że emisja obligacji kapitałowych przewiduje konieczność akceptacji emisji przez walne zgromadzenie emitenta (większością 3/4 głosów).

2. Art. 2 pkt 2 Ustawy dotyczący projektowanego art. 27c ustawy o obligacjach oraz art. 6 pkt 4 Ustawy dotyczący projektowanego art. 127b ust. 1 prawa bankowego

Proponowana następująca zmiana Art. 27c ustawy o obligacjach:

Art. 27c. Zawarcie umowy, której przedmiotem jest obligacja kapitałowa, oraz pośrednictwo w zawarciu takiej umowy jest możliwe wyłącznie w przypadku, gdy obejmującym lub nabywcą tej obligacji jest podmiot wymieniony w art. 3 pkt 39b lit. a–n ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Proponowana następująca zmiana art. 127b ust. 1 prawa bankowego:

Art. 127b. 1. Umowa pożyczki podporządkowanej, o której mowa w art. 127a ust. 1, może być zawarta wyłącznie z podmiotami wymienionymi w art. 3 pkt 39b lit. a–n ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zgodnie z uzasadnieniem Ustawy „nabywcą obligacji kapitałowych może być wyłącznie klient, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym adekwatną ocenę ryzyka związanego z nabywaniem instrumentów finansowych o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym.” Brak jest jednak uzasadnienia dla nieobjęcia zakresem podmiotu wymienionego w art. 3 pkt 39b lit. n.

3. Art. 6 pkt 2 Ustawy dotyczący projektowanego art. 25 w ust. 4 pkt 3 prawa bankowego

Proponowana następująca zmiana art. 25 ust. 4 pkt 3 prawa bankowego:



LEWIATAN

3) podmiotu, który otrzymał akcje banku w wyniku zamiany instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do funduszy własnych jako instrumenty dodatkowe w Tier I albo instrumenty w Tier II, przy czym obowiązek zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego powstaje w takim przypadku niezwłocznie po powzięciu przez taki podmiot informacji o zamianie instrumentów kapitałowych na akcje banku.

Proponowana zmiana wynika z faktu, że zamiana obligacji kapitałowych na akcje może mieć źródło w czynnikach zewnętrznych wobec obligatariusza (proponowany w Ustawie art. 27 k ustawy o obligacjach), które z zasady powinny mieć charakter automatyczny. Tym samym zamiana ta co do zasady nie jest zależna od intencji, a przy tym wiedzy obligatariusza. Ewentualnie należy rozważyć zmianę w zakresie projektowanego art. 27 k.

Konfederacja Lewiatan, KL/130/51/PH/2023

member of 

Konfederacja Lewiatan
ul. Zbyszka Cybulskiego 3
00-727 Warszawa

tel. +48 22 55 99 900
lewiatan@lewiatan.org
www.lewiatan.org.

NIP 5262353400
KRS 0000053779
Sąd Rejonowy dla
m. st. Warszawy w Warszawie XIII
Wydział Gospodarczy