

Warszawa, 28 lutego 2023 r.  
KL/98/40/PH/2023

Pan  
**Andrzej Kosztowniak**  
Przewodniczący Komisji Finansów Publicznych  
Sejm RP

*Szanowny Panie Przewodniczący,*

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

Uprzejmie proszę o zapoznanie się z przedstawionymi uwagami oraz o rozważenie ich uwzględnienia w toku prac nad wyżej wskazanym projektem ustawy.

Z poważaniem



Maciej Witucki  
Prezydent Konfederacji Lewiatan

W załączeniu:

Stanowisko Konfederacji Lewiatan dotyczące rządowego projektu ustawy o zmianie ustawy o obligacjach, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji oraz niektórych innych ustaw (druk nr 2992)

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

**1. Art. 1 pkt 2 Projektu 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, zarówno w przypadku obecnej wersji Projektu (03.02.2023 roku) jak i wersji z 27.06.2022 roku przewiduje konieczność akceptacji emisji przez walne zgromadzenie emitenta (większością 3/4 głosów).

**2. Art. 1 pkt 2 Projektu dotyczący projektowanego art. 27c ustawy o obligacjach oraz art. 5 pkt 4 Projektu 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 Projektu „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. 5 pkt 2 Projektu 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 Projekcie 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/98/40/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