

Projekt z dnia 12 lutego 2010 r.

**ROZPORZĄDZENIE  
MINISTRA FINANSÓW<sup>1)</sup>**

z dnia                      2010 r.

**w sprawie określenia współczynnika korygującego oraz naliczania i pobierania opłaty  
prowizyjnej od gwarancji oraz wysokości tej opłaty**

Na podstawie art. 12 ustawy z dnia ... lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji finansowych (Dz. U. Nr , poz. ), zwanej dalej „ustawą”, zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa:

- 1) sposób wyznaczenia współczynnika korygującego;
- 2) sposób naliczania i pobierania opłaty prowizyjnej od gwarancji oraz wysokość tej opłaty.

**§ 2. 1.** Określa się współczynnik korygujący obliczany według wzoru:

$$Wk = (1+2R)^{\frac{N}{365}}, \text{ gdzie}$$

Wk - współczynnik korygujący;

R - wysokość stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego z dnia przedłożenia przez Skarb Państwa posiadanych akcji do umorzenia, o którym mowa w art. 9 ust. 1 pkt 2 ustawy lub z dnia podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie o przymusowym wykupie akcji, o którym mowa w art. 10 ust. 2 ustawy;

N - liczba dni zaangażowania Skarbu Państwa w akcje, obligacje lub bankowe papiery wartościowe instytucji finansowej objętych w ramach wykonania umowy gwarancji.

**§ 3. 1.** Opłata prowizyjna od gwarancji naliczana jest od kwoty określonej w art. 11 ust. 2 ustawy i ustalana jest w oparciu o rating instytucji finansowej, zgodnie z załącznikiem do rozporządzenia. Jeżeli instytucja finansowa posiada więcej niż jeden rating na różnym poziomie, opłatę prowizyjną ustala się w oparciu o rating na poziomie niższym.

2. Jeżeli instytucja finansowa nie posiada ratingu, opłatę prowizyjną ustala się na poziomie odpowiadającym opłatom dla instytucji posiadających wrażliwą na niekorzystne warunki zdolność do spłaty zobowiązań, zgodnie z załącznikiem do rozporządzenia.

**§ 4.** Do sposobu naliczania i wysokości opłaty prowizyjnej od gwarancji, której udzielenie nie stanowi pomocy publicznej, w rozumieniu przepisów o pomocy publicznej, stosuje się § 3.

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 216, poz. 1592).

**§ 5.** 1. Opłata prowizyjna jest wnoszona, z zastrzeżeniem ust. 2, przed podpisaniem umowy gwarancji na rachunek, o którym mowa w art. 11 ust. 3 ustawy.

2. Opłata prowizyjna od gwarancji wyrażonych w walutach obcych jest wnoszona w wysokości równej kwocie tej opłaty w złotych polskich, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień wniesienia opłaty.

**§ 6.** Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

MINISTER FINANSÓW

Załącznik  
do rozporządzenia Ministra Finansów  
z dnia ... (poz. ...)

Tabela minimalnych stawek opłat prowizyjnych odpowiadających wynagrodzeniu  
rynkowemu od gwarancji

	Standard & Poor's Co.	Fitch Ratings Ltd.	Moody's Investors Service Inc.	Odpowiadające wynagrodzeniu rynkowemu stawki opłaty prowizyjnej od gwarancji w skali roku w zależności od okresu obowiązywania gwarancji		
				do 1 roku	1- 3 lat	3-5 lat
Okres obowiązywania gwarancji	-	-	-			
Najwyższa zdolność do spłaty zobowiązań	Kategoria ratingowa			0,4 %	0,5 %	0,6 %
	AAA	AAA	Aaa			
Bardzo wysoka zdolność do spłaty zobowiązań	AA + AA AA-	AA + AA AA-	Aa1 Aa 2	0,5 %	0,6 %	0,7 %
Wysoka zdolność do spłaty zobowiązań	A + A A-	A + A A-	A1 A2 A3	0,6 %	0,7 %	0,8 %
Odpowiednia zdolność do spłaty zobowiązań	BBB + BBB BBB-	BBB + BBB BBB-	Baa 1 Baa2 Baa 3	0,9 %	1,0%	1,1 %
Wrażliwa na niekorzystne warunki zdolność do spłaty zobowiązań	BB + BB BB-	BB + BB BB-	Ba1 Ba 2 Ba 3	2,0 %	2,2 %	2,4 %

## UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia jest konsekwencją wykonania upoważnienia do wydania aktu wykonawczego do projektu ustawy *o rekapitalizacji niektórych instytucji finansowych*. Jednym z podstawowych instrumentów przewidzianych w ustawie jest gwarancja dokapitalizowania instytucji finansowych przez Skarb Państwa w formie objęcia ich akcji, obligacji lub bankowych papierów wartościowych. Gwarancja Skarbu Państwa udzielana będzie w formie umowy cywilnoprawnej zawieranej pomiędzy instytucją finansową, a Skarbem Państwa reprezentowanym przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Komercyjny charakter umowy wyraża się m.in. w jej odpłatności, w tym pobieraniu opłaty prowizyjnej. Opłata prowizyjna od udzielanej gwarancji zróżnicowana będzie w zależności od okresu jaki obejmuje oraz wyliczana w oparciu o rating instytucji finansowej odzwierciedlający ryzyko związane z jej działalnością. Jeżeli instytucja finansowa nie posiada ratingu, opłatę prowizyjną ustala się na poziomie odpowiadającym opłatom dla instytucji posiadających wrażliwą na niekorzystne warunki zdolność do spłaty zobowiązań. Ponadto należy podkreślić, że zaproponowana wysokość opłaty prowizyjnej zaakceptowana została przez Komisję Europejską w Decyzji KE z dnia 22 grudnia 2009 r. dotyczącej pomocy Państwa nr N 302/2009 – Polska: Rekapitalizacja niektórych instytucji finansowych. Ponadto rozporządzenie określa sposób wyznaczenia współczynnika korygującego, który służyć będzie do ustalania ceny akcji instytucji finansowych, jeżeli ich wykup od Skarbu Państwa następowałby na podstawie uchwały walnego zgromadzenia o przymusowym wykupie akcji. Ich cena nie mogłaby być niższa niż iloczyn ceny nabycia tych akcji i współczynnika korygującego. Należy zaznaczyć, że współczynnik korygujący nie będzie niższy niż dwukrotność wysokości stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego, co jest równoważne ze stawką karnych odsetek od należności publicznoprawnych. Ponadto należy wskazać, że w przypadku gdy okres zaangażowania nie będzie liczył pełnego roku, zwrot z inwestycji obliczany będzie przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w okresie zaangażowania i liczby dni w roku.

Projekt rozporządzenia w opinii Departamentu UE jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Termin wejścia w życie rozporządzenia powinien być - ze względu na fakt, że określenie opłaty gwarancyjnej stanowi niezbędny element umowy gwarancji oraz epizodyczny charakter ustawy, do której niniejsze rozporządzenie stanowi akt wykonawczy - najkrótszy z możliwych, tj. z dniem ogłoszenia rozporządzenia, co nie narusza postanowień art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2000 r. o ogłaszaniu aktów normatywnych i niektórych innych aktów

prawnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 68, poz. 449) oraz zasad demokratycznego państwa prawnego. Ponadto wskazać należy, że projektowane rozporządzenie dotyczy profesjonalnych podmiotów i ma charakter podmioty te wspierający.

Projekt rozporządzenia na podstawie ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.) zostanie umieszczony w Biuletynie Informacji Publicznej. Ponadto podana zostanie informacja o podmiotach, które w toku prac nad projektem rozporządzenia zgłosiły zainteresowanie w trybie art. 7 ust. 1 wyżej wymienionej ustawy.

## OCENA SKUTKÓW REGULACJI

### **Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny**

Projekt rozporządzenia może oddziaływać na Skarb Państwa oraz instytucje finansowe korzystające z instrumentu gwarancji.

### **Cel regulacji**

Głównym celem regulacji jest realizacja przepisów ustawy *o rekapitalizacji niektórych instytucji finansowych* a także określenie współczynnika korygującego oraz sposobu naliczania i pobierania opłaty prowizyjnej od gwarancji oraz wysokości tej opłaty.

### **Wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek sektora finansów publicznych.**

W przypadku udzielania gwarancji przez Skarb Państwa, opłata prowizyjna wpłacana będzie na rachunek rezerw poręczeniowych i gwarancyjnych Skarbu Państwa prowadzony przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Ze względu na brak znajomości skali potencjalnego zainteresowania instrumentami przewidzianymi w ww. ustawie w chwili obecnej trudno jest oszacować wpływ regulacji na budżet państwa oraz budżety jednostek sektora finansów publicznych. Niemniej wskazać należy, że środki przeznaczone na realizację postanowień niniejszego rozporządzenia stanowią część ogólnego limitu gwarancji i poręczeń przewidzianego ustawą budżetową, który w 2010 r. wynosi 55 mld zł. Projekt rozporządzenia nie ma wpływu na finanse jednostek samorządu terytorialnego. Mając na uwadze powyższe wskazać należy, że projekt rozporządzenia nie wywołuje negatywnych skutków finansowych dla budżetu państwa.

### **Wpływ regulacji na rynek pracy**

Projekt rozporządzenia nie będzie miał wpływu na rynek pracy.

### **Wpływ regulacji na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorstw**

Projekt rozporządzenia nie będzie miał wpływu na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki.

### **Wpływ projektu na sytuację i rozwój regionalny**

Projekt rozporządzenia nie będzie miał wpływu na sytuację i rozwój regionalny.

### **Konsultacje społeczne**

Projekt rozporządzenia zostanie przekazany do konsultacji społecznych, w tym do Związku Banków Polskich, Krajowego Związku Banków Spółdzielczych oraz Polskiej Izby Ubezpieczeń.

#### Sporządził:

Mariusz Wojtacha  
Departament Rozwoju  
Rynku Finansowego  
Stanowisko: specjalista  
Tel. 694-59-32  
mariusz.wojtacha@mf.gov.pl