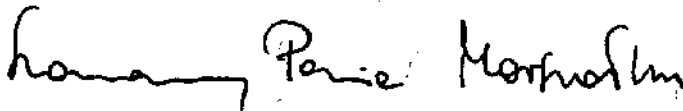


PREZES

Sławomir Stanisław Skrzypek

DSP-WSRPW-BW-073-2-1963/08

Warszawa, 25 czerwca 2008 r.

Pan Bronisław Komorowski  
Marszałek Sejmu RP

W nawiązaniu do rządowego projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, będącego obecnie przedmiotem prac Sejmu, chciałbym zgłosić sprzeciw wobec zawartego w rządowej autopoprawce do tego projektu przepisu wykluczającego NBP z grona podmiotów mogących posiadać akcje Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) oraz przepisu nakazującego NBP sprzedaż wszystkich akcji KDPW w terminie 18 miesięcy od dnia wejścia w życie nowelizacji ustawy. Najważniejszymi argumentami dla powyższego stanowiska są następujące:

- 1) W przypadku wykluczenia NBP z akcjonariatu KDPW, odgrywającego ogromną rolę na rynku finansowym, pozycja NBP jako istotnego elementu sieci bezpieczeństwa (*safety net*) zostałaby znacznie osłabiona z niekorzyścią dla stabilności systemu finansowego w Polsce.
- 2) Zapewnienie bezpieczeństwa i efektywności wykonywania przez KDPW funkcji ustawowych jest niezwykle istotne dla realizacji ustawowych zadań NBP, w tym przeprowadzania operacji polityki pieniężnej. Zdaniem NBP, do czasu wejścia Polski do strefy euro, tj. w okresie, kiedy decyzje w zakresie polityki pieniężnej nie będą jeszcze przeniesione do Europejskiego Banku Centralnego, NBP powinien pozostać akcjonariuszem KDPW.
- 3) Wprowadzenie do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przepisu wymuszającego sprzedaż przez NBP akcji KDPW godzi w niezależność banku centralnego. Traktat ustanawiający Wspólnotę Europejską ustanawia niezależność banku centralnego niezbędną do wykonywania jego zadań. W dniu 21 maja 2008 r. EBC opublikował opinię wydaną na wniosek MF RP, w której stwierdza m.in., że projektowane przepisy są sprzeczne z zasadą niezależności banku centralnego, ponieważ zobowiązują one NBP do zbycia posiadanych przez niego akcji KDPW. Zdaniem EBC, wymóg finansowej niezależności banku centralnego, wynikający z Traktatu, należy analizować z perspektywy możliwego bezpośredniego lub pośredniego wpływu, jakiegokolwiek osoby trzeciej na zdolność banków centralnych do pełnienia swoich funkcji.

- 4) NBP, będąc od 9 lat akcjonariuszem KDPW, przyczynił się istotnie do usprawnienia jego działania, rozwoju rynku wtórnego obligacji skarbowych oraz obniżenia kosztów obsługi długu publicznego i kosztów rozliczeń na rynku kapitałowym, co było jedną z przesłanek – wraz z rozwojem rynku finansowego - do aspirowania przez Polskę do osiągnięcia roli centrum finansowego w Europie Środkowo-Wschodniej. Projektowane zmiany stwarzają istotne ryzyko zaprzepaszczenia niektórych z tych osiągnięć.
- 5) Przedstawiony w autopoprawce art.18a budzi wątpliwości co do zgodności z normami konstytucyjnymi. Możliwym skutkiem projektowanego art.18a jest zakaz wykonywania przez NBP praw z akcji KDPW, oznaczający istotne ograniczenie praw majątkowych NBP jako akcjonariusza tej spółki, będącego samodzielną osobą prawną odrębną od SP. Taka regulacja w swym skutku zbliżona byłaby do swego rodzaju wyłączenia bez odszkodowania. Zgodnie z art. 21 ust. 2 Konstytucji RP, wyłączenie jest dopuszczalne jedynie wówczas, gdy jest dokonywane na cele publiczne i za słusznym odszkodowaniem.
- 6) Obowiązek zbycia przez NBP akcji w KDPW w określonym terminie będzie oznaczać *de facto* uzyskanie przez NBP zaniżonej ceny z tytułu takiej sprzedaży, ze względu na ograniczony czas na uzyskanie najlepszej możliwie ceny. W związku z tym, że wpłata z zysku NBP wpływa do budżetu państwa, może to skutkować niższą wpłatą z zysku NBP do budżetu państwa.

Szczegółowe uzasadnienie do powyższego stanowiska, tj. potrzeby i korzyści wynikające z posiadania przez NBP akcji KDPW oraz ryzyka związane z ich sprzedażą w określonym ustawowo terminie, a także informacje nt. dotychczasowego uczestnictwa NBP w akcjonariacie KDPW i przebiegu prac związanych z projektowanym wykluczeniem NBP z akcjonariatu KDPW, przedstawia załączony do niniejszego pisma materiał.

Uprzejmie proszę Pana Marszałka o przekazanie załączonego materiału wszystkim Paniom i Panom Posłom na Sejm RP.

Zwracam się również z uprzejmą prośbą do Pana Marszałka o poparcie stanowiska NBP w toku prac sejmowych nad projektem.

z powołaniem

Do wiadomości:

Pan Jan Vincent-Rostowski – Minister Finansów

Tłoczono z polecenia Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej

Skierowano do druku 26 czerwca 2008 r.

Cena 009 zł + 22% VAT

