

Warszawa, dnia 23 grudnia 2015 r.

Pan  
**Andrea Enria**  
Europejski Urząd  
Nadzoru Bankowego

W wykonaniu obowiązków wynikających z właściwych przepisów krajowych oraz unijnych przesyłamy powiadomienie dotyczące:

**1. Wyłączenia firm inwestycyjnych będących mikroprzedsiębiorcami, małymi lub średnimi przedsiębiorcami spod obowiązku utrzymywania bufora zabezpieczającego.**

Na podstawie art. 20 ust. 2 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2015, poz. 1513) (zwana dalej „ustawą”) Komitet Stabilności Finansowej informuje, że zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy (stanowiącym implementację art. 129 ust. 2 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE – zwana dalej „CRDIV”) firmy inwestycyjne będące mikroprzedsiębiorcami, małymi lub średnimi przedsiębiorcami nie są objęte obowiązkiem utrzymywania bufora zabezpieczającego.

**2. Wyłączenia firm inwestycyjnych będących mikroprzedsiębiorcami, małymi lub średnimi przedsiębiorcami spod obowiązku utrzymywania bufora antycyklicznego specyficznego dla instytucji.**

Na podstawie art. 22 ust. 2 ustawy Komitet Stabilności Finansowej informuje, że zgodnie z art. 22 ust. 1 ustawy (stanowiącym implementację art. 130 ust. 2 CRDIV) firmy inwestycyjne będące mikroprzedsiębiorcami, małymi lub średnimi przedsiębiorcami nie są objęte obowiązkiem utrzymywania bufora antycyklicznego specyficznego dla instytucji.

**3. Skrócenia okresów przejściowych dla bufora antycyklicznego specyficznego dla instytucji.**

W nawiązaniu do art. 160 ust. 6 CRD IV Komitet Stabilności Finansowej informuje, że zgodnie z art. 83 ustawy wskaźnik bufora antycyklicznego wynosi 0% w okresie do dnia

poprzedzającego dzień, od którego instytucja będzie obowiązana stosować wskaźnik określony w drodze rozporządzenia Ministra Finansów. Oznacza to, że Minister Finansów może ustalić wskaźnik bufora antycyklicznego na poziomie wyższym, niż określone w art. 160 ust. 2-4 CRD IV.

#### 4. Skrócenia okresów przejściowych dla bufora zabezpieczającego zgodnie z art. 84 ustawy.

W nawiązaniu do art. 160 ust. 6 CRD IV Komitet Stabilności Finansowej informuje, że zgodnie z art. 84 ustawy skrócono okres przejściowy dla bufora zabezpieczającego. Zgodnie z art. 84 ustawy bufor zabezpieczający ma być stosowany przez zobowiązane instytucje w następujący sposób:

- a) w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. – w wysokości **1,25%**;
- b) w okresie od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. – w wysokości **1,875%**.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 ustawy od dnia 1 stycznia 2019 r. instytucje stosują bufor zabezpieczający w wysokości **2,5%**.

### UZASADNIENIE

#### **Uzasadnienie wyłączenia firm inwestycyjnych będących mikroprzedsiębiorcami, małymi lub średnimi przedsiębiorcami spod obowiązku utrzymywania bufora zabezpieczającego:**

Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zwolnieniu podlegają firmy inwestycyjne<sup>1</sup> będące mikroprzedsiębiorcami, małymi i średnimi przedsiębiorcami.

Definicję mikroprzedsiębiorcy, małego i średniego przedsiębiorcy przewidują art. 104-106 ustawy o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. z 2015 r. poz. 584 z późn. zm.)<sup>2</sup>. Na podstawie powyższych przepisów:

- I. „za **mikroprzedsiębiorcę** uważa się przedsiębiorcę, który w co najmniej jednym z dwóch ostatnich lat obrotowych:
  - 1) zatrudniał średniorocznie mniej niż 10 pracowników oraz
  - 2) osiągnął roczny obrót netto ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług oraz operacji finansowych nieprzekraczający równowartości w złotych 2 milionów euro, lub sumy aktywów jego bilansu sporządzonego na koniec jednego z tych lat nie przekroczyły równowartości w złotych 2 milionów euro.
  
- II. za **małego przedsiębiorcę** uważa się przedsiębiorcę, który w co najmniej jednym z dwóch ostatnich lat obrotowych:

---

<sup>1</sup> Przyjęta w art. 4 pkt 1 ustawy definicja firm inwestycyjnych jest zgodna z art. 4 ust. 1 pkt 2) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych.

<sup>2</sup> Definicja jest zgodna z zaleceniem Komisji z dnia 6 maja 2003 r. zaleceniu dotyczącym definicji przedsiębiorstw mikro, małych i średnich (Dz. U. UE L 124 z 20.5.2003 r.).

- 1) zatrudniał średniorocznie mniej niż 50 pracowników oraz
- 2) osiągnął roczny obrót netto ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług oraz operacji finansowych nieprzekraczający równowartości w złotych 10 milionów euro, lub sumy aktywów jego bilansu sporządzonego na koniec jednego z tych lat nie przekroczyły równowartości w złotych 10 milionów euro.

III. za **średniego przedsiębiorcę** uważa się przedsiębiorcę, który w co najmniej jednym z dwóch ostatnich lat obrotowych:

- 1) zatrudniał średniorocznie mniej niż 250 pracowników oraz
- 2) osiągnął roczny obrót netto ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług oraz operacji finansowych nieprzekraczający równowartości w złotych 50 milionów euro, lub sumy aktywów jego bilansu sporządzonego na koniec jednego z tych lat nie przekroczyły równowartości w złotych 43 milionów euro”.

Przedmiotowe wyłączenie nie będzie zagrażało stabilności finansowej w Rzeczypospolitej Polskiej ze względu na rozmiar tych firm inwestycyjnych oraz ograniczony zakres dozwolonej działalności.

**Uzasadnienie decyzji o wyłączeniu firm inwestycyjnych będących mikroprzedsiębiorcami, małymi lub średnimi przedsiębiorcami spod obowiązku utrzymywania bufora antycyklicznego specyficznego dla instytucji:**

Zgodnie z treścią art. 130 ust. 1 CRDIV instytucje kredytowe utrzymują bufor antycykliczny specyficzny dla instytucji. Artykuł 130 ust. 2 CRDIV upoważnia Państwa Członkowskie do zwolnienia małych i średnich firm inwestycyjnych z powyższego wymogu. Zgodnie z treścią art. 22 ust. 1 ustawy przedmiotowe wyłączenie z mocy prawa znajduje zastosowanie w Rzeczypospolitej Polskiej do firm inwestycyjnych będących mikroprzedsiębiorcami, małymi i średnimi przedsiębiorcami.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 ustawy definicje mikroprzedsiębiorcy, małego i średniego przedsiębiorcy wskazują art. 104-106 ustawy o swobodzie działalności gospodarczej (jak powyżej).

Przedmiotowe wyłączenie nie będzie zagrażało stabilności finansowej w Rzeczypospolitej Polskiej ze względu na rozmiar tych firm inwestycyjnych oraz ograniczony zakres dozwolonej działalności.

**Uzasadnienie decyzji o zastosowaniu krótszych okresów przejściowych dla wymogu utrzymania bufora antycyklicznego specyficznego dla instytucji oraz bufora zabezpieczającego:**

Zgodnie z treścią art. 160 ust. 1-4 CRDIV instytucje utrzymują bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny specyficzny dla instytucji na poziomach określonych w poszczególnych okresach przejściowych.

W przypadku, gdy Państwo Członkowskie, korzystając z tzw. opcji narodowej, wprowadza krótsze okresy przejściowe zgodnie z treścią art. 160 ust. 6 CRDIV, jest ono zobowiązane do

poinformowania Komisji Europejskiej, Rady ds. Ryzyka Systemowego, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego oraz odpowiednich kolegiów organów nadzorczych.

**a. Bufor antycykliczny specyficzny dla instytucji:**

Zgodnie z treścią art. 24 ust. 1 ustawy wskaźnik bufora antycyklicznego (na potrzeby bufora antycyklicznego specyficznego dla instytucji) jest określany jako 0 albo 0,25 punktu procentowego lub wielokrotność 0,25 punktu procentowego i może wynosić od 0 do 2,5% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko instytucji. Art. 83 ustawy przewiduje, że wskaźnik bufora antycyklicznego wynosi 0% w okresie do dnia poprzedzającego dzień, od którego instytucja będzie obowiązana stosować wskaźnik określony na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów.

Ustawa nie określa górnej granicy wysokości wskaźnika bufora antycyklicznego i bufora antycyklicznego specyficznego dla instytucji, ani nie określa żadnego okresu przejściowego. Tym samym zobowiązane instytucje powinny utrzymywać ten bufor w wysokości określonej w drodze rozporządzenia Ministra Finansów (do czasu jego uchwalenia wskaźnik bufora antycyklicznego wynosi 0%) z pominięciem okresów przejściowych przewidzianych w art. 160 ust. 2-4 CRDIV.

**b. Bufor zabezpieczający:**

Zgodnie z treścią art. 84 ust. 1 ustawy wskaźnik bufora zabezpieczającego, do którego utrzymywania zobowiązane są instytucje, wynosi 1,25% od dnia 1 stycznia 2016 do dnia 31 grudnia 2017 r. Tym samym, okres przejściowy przewidziany w CRDIV ulega skróceniu w Rzeczypospolitej Polskiej w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.<sup>3</sup>

Przewodniczący  
Komitetu Stabilności Finansowej

Marek Belka  
/-/

---

<sup>3</sup> Zgodnie z treścią art. 160 ust. 2 lit. a) CRDIV bufor zabezpieczający stanowi kapitał podstawowy Tier1 równy 0,625% łącznych kwot ekspozycji ważonych ryzykiem dotyczących instytucji.