

**Departament Prawny
PR2.022.81.2015.4.DMB**

**NOTATKA DLA
Ministra Finansów
Pana Pawła Szalamachy**

Departament Prawny przedkłada w załączeniu *projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków oraz sposobu przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych oraz testu równowagi pokrycia i testu płynności*

- z uprzejmą prośbą o opatrzenie dokumentu elektronicznego bezpiecznym podpisem elektronicznym.

Projekt rozporządzenia został przygotowany przez Departament Rozwoju Rynku Finansowego.

Pismem z dnia 29 grudnia 2015 r. Rządowe Centrum Legislacji poinformowało, że odstępuje od rozpatrzenia projektu przez Komisję Prawniczą.

Renata Łućko
Zastępca Dyrektora
Departamentu Prawnego w Ministerstwie Finansów
/podpisano bezpiecznym podpisem elektronicznym/

Otrzymują:

Pan Piotr Nowak
Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów

- z uprzejmą prośbą o wstępną akceptację

Biuro Ministra

- z uprzejmą prośbą o przedłożenie do podpisu

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾

z dnia 2015 r.

**w sprawie przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych oraz testu
równowagi pokrycia i testu płynności**

Na podstawie art. 25 ust. 7 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1588) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa szczegółowe warunki oraz sposób przeprowadzania:

- 1) rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, o którym mowa w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, w tym terminy, dla których jest on przeprowadzany;
- 2) testu równowagi pokrycia i testu płynności.

§ 2. 1. Rachunek zabezpieczenia listów zastawnych przeprowadza się odrębnie na dzień sporządzenia rachunku oraz dla każdego z następujących terminów: 3, 6, 12, 18, 24 i 36 miesięcy.

2. Test równowagi pokrycia przeprowadza się na dzień sporządzenia testu.

3. Test płynności przeprowadza się za okresy 6 i 12 miesięczne.

§ 3. Szczegółowe warunki oraz sposób przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, testu równowagi pokrycia i testu płynności określa załącznik do rozporządzenia.

§ 4. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

MINISTER FINANSÓW

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. poz. 1900).

Załącznik do rozporządzenia Ministra Finansów
z dnia 2015 r. (poz.)

A. Sposób przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, testu równowagi pokrycia oraz testu płynności

Rachunek zabezpieczenia listów zastawnych, test równowagi pokrycia oraz test płynności jest przeprowadzany zgodnie z poniższymi tabelami:

dane w tys. zł¹⁾

I	Rachunek zabezpieczenia listów zastawnych	Stan na dzień ...	Stan na dzień ... (+ 3 miesiące)	Stan na dzień ... (+ 6 miesięcy)	Stan na dzień ... (+ 12 miesięcy)	Stan na dzień ... (+ 18 miesięcy)	Stan na dzień ... (+ 24 miesiące)	Stan na dzień ... (+ 36 miesięcy)
I.1	Wartości nominalne ²⁾ (bez odsetek)							
I.1.1	Listy zastawne w obrocie							
I.1.2	Wierzytelności stanowiące podstawę emisji listów zastawnych							
I.1.3	Zabezpieczenie zastępcze ³⁾							
I.1.4	Instrumenty finansowe zabezpieczające ⁴⁾							
I.1.5	Poziom zabezpieczenia listów zastawnych wierzytelnościami (I.1.2/ I.1.1)							
I.1.6	Łączny poziom zabezpieczenia listów zastawnych (I.1.2 + I.1.3 + I.1.4)/ I.1.1							

¹⁾ Z wyjątkiem danych prezentowanych w pozycjach: I.1.5, I.1.6 i II.8, których wartość wyrażana jest procentowo.

²⁾ Dla wartości nominalnych jako stan na dzień należy podać saldo na dany dzień.

³⁾ Środki banku hipotecznego, o których mowa w art. 18 ust. 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, zwanej dalej „ustawą”, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, o którym mowa w art. 24 ust. 1 ustawy, stanowiące podstawę emisji listów zastawnych.

⁴⁾ Instrumenty finansowe zabezpieczające, o których mowa w art. 18 ust. 4 ustawy.

I.2	Odsetki ⁵⁾							
I.2.1	Odsetki od listów zastawnych w obrocie ⁶⁾							
I.2.2	Odsetki od wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych							
I.2.3	Odsetki od zabezpieczenia zastępczego ³⁾							
I.2.4	Odsetki od instrumentów finansowych zabezpieczających ⁴⁾							
I.2.5	Poziom zabezpieczenia odsetek od listów zastawnych (I.2.2 + I.2.3 + I.2.4 - I.2.1)							
I.3	Dopuszczalna wysokość zabezpieczenia zastępczego ⁷⁾							
I.3.1	Środki wymienione w art. 18 ust. 3 ustawy wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych							
I.3.2	Odsetki od listów zastawnych w obrocie przypadające do wypłaty w okresie kolejnych 6 miesięcy							
I.3.3	Wysokość nadwyżki, o której mowa w art. 18 ust. 3a ustawy							
I.3.4	Poziom pokrycia nadwyżki, o której mowa w art. 18 ust. 3a ustawy (I.3.3 - I.3.2)							
I.3.5	Dopuszczalna wysokość zabezpieczenia zastępczego ⁷⁾ (I.3.1 - I.3.3)							

⁵⁾ Dla wartości odsetek jako stan na dzień należy podać jednodniowe odsetki, tj. odsetki należne wyłącznie za dzień, na który rachunek jest przeprowadzany. Analogicznie należy podawać odsetki za kolejne dni, za które rachunek jest przeprowadzany.

⁶⁾ Koszt z tytułu odsetek od znajdujących się w obrocie listów zastawnych, o którym mowa w art. 18 ust. 2 ustawy.

⁷⁾ Kwota środków, o których mowa w art. 18 ust. 3 ustawy, które zostały wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych i które mogą stanowić podstawę emisji listów zastawnych.

II	Test równowagi pokrycia	Stan na dzień ...	Stan na dzień ... wzrost kursów walutowych ⁸⁾	Stan na dzień ... spadek kursów walutowych ⁹⁾
II.1	Listy zastawne w obrocie			
II.2	Wierzytelności stanowiące podstawę emisji listów zastawnych			
II.3	Zabezpieczenie zastępcze ³⁾			
II.4	Instrumenty finansowe zabezpieczające ⁴⁾			
II.5	Całkowity koszt likwidacji osobnej masy upadłości ¹⁰⁾			
II.6	Wymagalne, a niewypłacone odsetki od listów zastawnych w obrocie			
II.7	Wysokość nadwyżki, o której mowa w art. 18 ust. 3a ustawy			
II.8	Wynik testu równowagi pokrycia (II.2 + II.3 + II.4 + II.7) / (II.1 + II.5 + II.6)			

⁸⁾ Wzrost kursów walutowych o większą z dwóch wartości: 20% albo maksymalny roczny wzrost kursu walutowego w okresie ostatnich 12 miesięcy (bank hipoteczny określa tę wartość, stosując kursy średnie NBP).

⁹⁾ Spadek kursów walutowych o większą z dwóch wartości: 20% albo maksymalny roczny spadek kursu walutowego w okresie ostatnich 12 miesięcy (bank hipoteczny określa tę wartość, stosując kursy średnie NBP).

¹⁰⁾ Wartość oszacowana indywidualnie przez bank hipoteczny, która obejmuje w szczególności koszty wynagrodzenia kuratora i uwzględnia skalę działalności banku hipotecznego.

III	Test płynności	Stan na dzień ...	Stan na dzień ... wzrost kursów walutowych ⁸⁾	Stan na dzień ... spadek kursów walutowych ⁹⁾	Stan na dzień ... wzrost referencyjnych stóp procentowych o 400 punktów bazowych	Stan na dzień ... spadek referencyjnych stóp procentowych o 400 punktów bazowych
III.1	Test płynności 6M					
III.1.1	Odsetki od listów zastawnych w obrocie przypadające do wypłaty w okresie kolejnych 6 miesięcy					
III.1.2	Wartość nominalna ¹¹⁾ listów zastawnych w obrocie z terminem wymagalności w okresie kolejnych 6 miesięcy					
III.1.3	Koszty likwidacji osobnej masy upadłości za okres kolejnych 6 miesięcy					
III.1.4	Zabezpieczenie zastępcze ³⁾					
III.1.5	Wysokość nadwyżki, o której mowa w art. 18 ust. 3a ustawy					
III.1.6	Przepływy pieniężne netto z instrumentów finansowych zabezpieczających za kolejne 6 miesięcy ⁴⁾					
III.1.7	Wynik testu płynności 6M (III.1.4 + III.1.5 + III.1.6) - (III.1.1 + III.1.2 + III.1.3)					
III.2	Test płynności 12M					
III.2.1	Odsetki od listów zastawnych w obrocie przypadające do wypłaty w okresie kolejnych 12 miesięcy					

¹¹⁾ Wartości nominalne listów zastawnych należy wykazywać w przedłużonych terminach wymagalności, o których mowa w art. 446 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r.– Prawo upadłościowe. (Dz. U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm.).

III.2.2	Wartość nominalna ¹¹⁾ listów zastawnych w obrocie z terminem wymagalności w okresie kolejnych 12 miesięcy					
III.2.3	Zobowiązania wobec wierzycieli z listów zastawnych wymagalne, a niezapłacone przed dniem ogłoszenia upadłości banku hipotecznego ¹²⁾					
III.2.4	Koszty likwidacji osobnej masy upadłości za okres kolejnych 12 miesięcy					
III.2.5	Zabezpieczenie zastępcze ³⁾					
III.2.6	Wysokość nadwyżki, o której mowa w art. 18 ust. 3a ustawy					
III.2.7	Przepływy pieniężne netto z instrumentów finansowych zabezpieczających za kolejne 12 miesięcy ⁴⁾					
III.2.8	Odsetki od wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych za kolejne 12 miesięcy					
III.2.9	Spląty kapitału z tytułu wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych za kolejne 12 miesięcy					
III.2.10	Wynik testu płynności 12M (III.2.5 + III.2.6 + III.2.7 + III.2.8 + III.2.9)-(III.2.1 + III.2.2 + III.2.3 + III.2.4)					

¹²⁾ O ile nie została ogłoszona upadłość banku, za dzień ogłoszenia upadłości należy przyjmować dzień na który przeprowadzany jest test.

B. Szczegółowe warunki przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, testu równowagi pokrycia oraz testu płynności

1. W rachunku zabezpieczenia listów zastawnych dla stanów wykazywanych w kolumnach na dzień ... +18, +24, +36 miesięcy dane są przedstawiane w celu umożliwienia szacunkowego monitorowania wymogów, o których mowa w art. 18 ust. 1, 1a i 2 ustawy w perspektywie +18, +24, +36 miesięcy. Prezentacja tych danych ma na celu dostarczenie informacji niezbędnych dla określenia przez bank hipoteczny zasad zarządzania aktywami i pasywami w sposób zapewniający pokrycie emitowanych listów zastawnych zgodnie z przepisami ustawy, w terminach do 12 miesięcy.
2. W celu zapewnienia monitorowania określonych w art. 18 ustawy składników rachunku zabezpieczenia listów zastawnych na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo wyemitowanych listów zastawnych, uwzględniając sposób przeprowadzania rachunku zabezpieczenia określony w rozporządzeniu, bank hipoteczny określa wewnętrzne limity utrzymywania odpowiedniej nadwyżki zabezpieczenia listów zastawnych na pokrycie:
 - a) ryzyka walutowego, wynikającego w szczególności z niedopasowania walutowego wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką oraz praw i środków, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 ustawy, wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, w stosunku do zobowiązań banku hipotecznego z tytułu listów zastawnych znajdujących się w obrocie;
 - b) ryzyka stopy procentowej, polegającego na braku dopasowania warunków oprocentowania wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką oraz praw i środków, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 ustawy, wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, w stosunku do zobowiązań banku hipotecznego z tytułu listów zastawnych znajdujących się w obrocie.
3. W przypadku rachunku zabezpieczenia listów zastawnych obejmującego terminy przyszłe, to jest: 3 miesiące, 6 miesięcy, 12 miesięcy, 18 miesięcy, 24 miesiące, 36 miesięcy należy prezentować prognozy oparte na następujących założeniach:
 - a) dla określenia wartości spłaty kredytów i odsetek zgodnie z harmonogramem spłat uwzględnia się przewidywane przez bank hipoteczny opóźnienia w spłatach, a także spłaty przedterminowe,

- b) do prognozy przyszłych sald odsetkowych, dla terminów do 12 miesięcy, przyjmuje się wartość odpowiedniej stopy procentowej z dnia sporządzania prognozy, a dla terminów dłuższych niż 12 miesięcy bank hipoteczny przyjmuje własne oszacowania lub WIBOR 1Y. Bank hipoteczny dla terminów do 12 miesięcy przyjmuje odpowiednią wartość kursu wymiany walut z dnia sporządzenia prognozy, a dla terminów dłuższych niż 12 miesięcy bank hipoteczny przyjmuje własne oszacowania lub prognozy rynkowe.
4. Rachunek zabezpieczenia, test równowagi pokrycia oraz test płynności listów zastawnych jest sporządzany dla wszystkich walut obcych łącznie, to jest w ujęciu zagregowanym, w jednej kalkulacji.
 5. Waluty obce są przeliczane na złote według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski odpowiednio na dzień sporządzenia rachunku zabezpieczenia listów zastawnych oraz na dzień przeprowadzenia testu równowagi pokrycia i testu płynności.
 6. Wymienione w pozycjach I.1.2, II.2, III.2.8 i III.2.9 wierzytelności, stanowiące podstawę emisji listów zastawnych obejmują sumę sald wartości nominalnych wierzytelności wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych i stanowiących podstawę emisji, z pominięciem wierzytelności zakwalifikowanych zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 8 lit. c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.) do kategorii „stracone”.
 7. W pozycjach I.1.4 i II.4 wartość nabytych instrumentów finansowych zabezpieczających, o których mowa w art. 18 ust. 4 ustawy, należy prezentować w wartościach nominalnych netto, to jest w przypadku, gdy instrument może być dekomponowany na hipoteczny kredyt i depozyt, w rachunku zabezpieczenia listów zastawnych należy wykazać wartość będącą różnicą pomiędzy wartością nominalną tego kredytu a depozytu.
 8. W pozycji I.2.4 ujmuje się odsetki nominalne naliczone netto, tj. w przypadku, gdy instrument może być dekomponowany na kredyt i depozyt, różnice między hipotiecznymi odsetkami naliczonymi dla kredytu i depozytu.
 9. W pozycji III.1.1 i pozycji III.2.1 ujmuje się naliczone memoriałowo odsetki z tytułu listów zastawnych znajdujących się w obrocie za okres od daty, na którą sporządzany jest test płynności, do daty wynikającej z definicji przeprowadzanego testu lub daty

wymagalności kapitału, jeśli jest datą wcześniejszą. Dla potrzeb obliczenia odsetek od listów zastawnych przyjmuje się wysokość stóp procentowych ustalonych dla najbliższych płatności odsetkowych i obowiązujących dla poszczególnych serii listów zastawnych w obrocie na dzień sporządzenia testu.

10. W pozycji III.2.8 ujmuje się naliczone memoriałowo odsetki z tytułu wierzytelności stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych za okres od daty, na którą sporządzany jest test płynności, do daty wynikającej z definicji przeprowadzanego testu lub daty spłaty całkowitej, jeśli jest datą wcześniejszą. Dla potrzeb obliczenia odsetek przyjmuje się wysokość stóp procentowych ustalonych dla najbliższych płatności odsetkowych od poszczególnych wierzytelności na dzień sporządzenia testu.
11. Tabele określone w części A załącznika mają zastosowanie do przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych oraz testu równowagi pokrycia i testu płynności zarówno w odniesieniu do hipotecznych, jak i publicznych listów zastawnych. Kalkulacje przeprowadza się w odrębnych tabelach dla hipotecznych i publicznych listów zastawnych, a poszczególne kategorie (wartości) zawarte w tabelach należy odnosić odpowiednio do hipotecznych listów zastawnych i ich zabezpieczenia oraz publicznych listów zastawnych i ich zabezpieczenia.

UZASADNIENIE

Na podstawie art. 25 ust. 7 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą”, minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, po zasięgnięciu opinii Komisji Nadzoru Finansowego, szczegółowe warunki oraz sposób przeprowadzania:

- 1) rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, w tym terminy, dla których jest on przeprowadzany,
- 2) testu równowagi pokrycia i testu płynności

– mając na względzie konieczność zapewnienia bezpieczeństwa wyemitowanych listów zastawnych.

Upoważnienie ma charakter obligatoryjny, a przepisy wykonawcze, które mają być wydane na jego podstawie są niezbędne do prawidłowego funkcjonowania regulacji ustawowej.

Projekt rozporządzenia został zaopiniowany w trybie art. 25 ust. 7 ustawy przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy, bank hipoteczny przeprowadza, w każdym dniu roboczym, rachunek zabezpieczenia listów zastawnych w celu monitorowania wypełniania w perspektywie długookresowej wymogów, o których mowa w art. 18 ust. 1, 1a i 2 ustawy.

Na podstawie art. 25 ust. 2 ustawy, bank hipoteczny ustala, czy – na dzień dokonania ustalenia – wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 ustawy, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na:

- 1) pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych (test równowagi pokrycia) oraz
- 2) pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych w przedłużonych terminach wymagalności, o których mowa w art. 446 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – *Prawo upadłościowe* (test płynności).

Test równowagi pokrycia jest przeprowadzany nie rzadziej niż co 6 miesięcy, natomiast test płynności – nie rzadziej niż co 3 miesiące (art. 25 ust. 4 ustawy). W myśl art. 25 ust. 5 ustawy, wyniki testu równowagi pokrycia i testu płynności uznaje się za pozytywne, jeżeli po ich przeprowadzeniu ustalono, że na dzień dokonania ustalenia wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych,

wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych. Rachunek zabezpieczenia listów zastawnych oraz test równowagi pokrycia i test płynności, na podstawie art. 25 ust. 6 ustawy, są przeprowadzane odrębnie dla hipotecznych listów zastawnych i dla publicznych listów zastawnych.

Projektodawca przyjął, że rachunek zabezpieczenia listów zastawnych przeprowadza się odrębnie na dzień sporządzenia oraz dla każdego z następujących terminów: 3, 6, 12, 18, 24 i 36 miesięcy (§ 2 ust. 1 projektu). Test równowagi pokrycia przeprowadza się natomiast na dzień sporządzenia (§ 2 ust. 2 projektu), a test płynności przeprowadza się za okresy 6 i 12 miesięczne (§ 2 ust. 3 projektu).

Przedstawiony projekt rozporządzenia, wypełniając delegację ustawową, określa w załączniku szczegółowe warunki oraz sposób przeprowadzania: rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, testu równowagi pokrycia oraz testu płynności (§ 3 projektu).

W odniesieniu do terminu wejścia w życie rozporządzenia proponuje się, aby został on określony na dzień 1 stycznia 2016 r. (§ 4 projektu). Należy wskazać, że na podstawie art. 25 ust. 1 znowelizowanej ustawy, bank hipoteczny obowiązany jest do przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych w każdym dniu roboczym. Szczegółowe warunki i sposób przeprowadzenia rachunku zabezpieczenia określa projekt rozporządzenia, które powinno wejść w życie w tym samym terminie co nowelizacja ustawy, tj. w dniu 1 stycznia 2016 r. W kontekście braku dłuższego *vacatio legis* wskazać należy, iż przedstawiciele sektora bankowości hipotecznej byli aktywnymi uczestnikami prac w zakresie przygotowania regulacji projektowanych w rozporządzeniu, uczestnicząc również na etapie poprzedzającym, tj. w trakcie procesu legislacyjnego dotyczącego projektu ustawy o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw. Mając na uwadze powyższe, należy przyjąć, iż możliwe będzie wdrożenie przez banki hipoteczne regulacji rozporządzenia w proponowanym terminie.

Projektodawca przyjął, że załącznik do projektowanego rozporządzenia będzie składać się z dwóch części:

- „A. Sposobu przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, testu równowagi pokrycia oraz testu płynności,
- B. Szczegółowych warunków przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, testu równowagi pokrycia oraz testu płynności.”

Część A załącznika obejmuje wzór tabelaryczny dotyczący przeprowadzania kalkulacji: rachunku zabezpieczenia listów zastawnych (I), testu równowagi pokrycia (II) oraz testu płynności (III) w podziale na test płynności 6M (III.1) oraz test płynności 12M (III.2).

Część tabeli dotyczącą rachunku zabezpieczenia listów zastawnych należy wypełniać w każdym dniu roboczym, natomiast części II-III tej tabeli winny być, zgodnie z art. 25 ust. 4 ustawy, wypełniane z częstotliwością nie rzadziej niż trzy- i sześciomiesięczną odpowiednio dla testu płynności i testu równowagi pokrycia.

Bank hipoteczny, przeprowadzając test równowagi pokrycia i test płynności (art. 25 ust. 3 ustawy), uwzględnia koszty likwidacji osobnej masy upadłości oraz różnice walutowe i oprocentowania, jeżeli takie różnice pomiędzy składnikami osobnej masy upadłości a zobowiązaniami z listów zastawnych nie będą zabezpieczone przez odpowiednie transakcje zabezpieczające przed ryzykiem zmiany stopy procentowej lub ryzykiem walutowym.

Konstrukcja tabeli w kalkulacji testu równowagi pokrycia i testu płynności nie przewiduje odrębnego wykazywania różnic walutowych i oprocentowania pomiędzy składnikami osobnej masy upadłości, a zobowiązaniami z listów zastawnych w części pokrytej instrumentami zabezpieczającymi. Instrumenty te lub realizowane z nich przepływy są wykazywane odpowiednio w pozycji II.4, III.1.6 oraz III.2.7 tabeli. W części niepokrytej tymi instrumentami, różnice te zostaną uwzględnione wynikowo, odpowiednio w pozycji II.8, III.1.7 lub III.2.10 tej tabeli.

Test równowagi pokrycia, ze względu na jego charakter, w odróżnieniu od testu płynności nie zawiera pozycji obejmującej założenia w sprawie zmian stóp procentowych.

Zgodnie ze wzorem tabelarycznym oraz odnośnikami nr 8 i 9, dla kalkulacji odnośnie do ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego, przyjęto założenia odpowiednio wzrostu lub spadku referencyjnych stóp procentowych o 400 punktów bazowych oraz dla walut założenia wzrostu i spadku kursów o większą z dwóch wartości: 20% lub maksymalny roczny wzrost (odpowiednio spadek) kursu w okresie ostatnich 12 miesięcy. Bank hipoteczny ustala te wartości, stosując kursy średnie NBP.

W części B załącznika określono natomiast szczegółowe warunki (zasady), które bank hipoteczny winien stosować przy dokonywaniu kalkulacji objętych wzorem. Kalkulacja odbywa się zgodnie z przepisami rozporządzenia oraz z uwzględnieniem przepisów ustawy.

Zgodnie z pkt 1 w części B załącznika projektodawca proponuje, aby dla stanów wykazywanych powyżej 12 miesięcy, prezentowane dane miały na celu dostarczenie

informacji niezbędnych dla określenia przez bank hipoteczny zasad zarządzania aktywami i pasywami w sposób zapewniający pokrycie emitowanych listów zastawnych zgodnie z przepisami ustawy, w terminach do 12 miesięcy.

W myśl pkt 2 w części B załącznika, bank hipoteczny obowiązany jest również określić wewnętrzne zasady wzmacniające monitorowanie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. Obejmują one konieczność utrzymywania odpowiedniej nadwyżki zabezpieczenia oraz odpowiednie zarządzanie aktywami i pasywami w działalności banku hipotecznego dla neutralizacji ww. ryzyk niedopasowania. Rozwiązania te, zgodnie z oczekiwaniami inwestorów, mają znaczenie w aspekcie transparentności zarządzania przepływami finansowymi oraz monitorowania bezpieczeństwa listów zastawnych przez bank hipoteczny.

Należy wskazać, iż sprecyzowanie szczegółowych warunków i sposobu przeprowadzania testów równowagi pokrycia i testów płynności wzmacnia prawidłowe monitorowanie stanu aktywów oraz środków płynnych banku hipotecznego. Umożliwia również potwierdzenie, że bank kontynuuje niezakłóconą obsługę należności z tytułu listów zastawnych. W przypadku, gdy wyniki testów równowagi pokrycia lub testów płynności nie są pozytywne, zgodnie z przepisami ustawy, powiernik zawiadamia Komisję Nadzoru Finansowego.

Projekt rozporządzenia nie jest sprzeczny z prawem Unii Europejskiej.

W opinii projektodawcy regulacja nie mieści się w zakresie przedmiotowym zagadnień podlegających konsultacjom z Europejskim Bankiem Centralnym, zgodnie z art. 2 ust. 1 *decyzji Rady 98/415/WE z dnia 29 czerwca 1998 r. w sprawie konsultacji Europejskiego Banku Centralnego udzielanych władzom krajowym w sprawie projektów przepisów prawnych* (Dz. Urz. UE L 189 z 3.7.1998, s. 42).

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu przepisów *rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych* (Dz. U. Nr 239, poz. 2039, z późn. zm.), dlatego projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

W związku z art. 50 *ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych* (Dz. U. z 2013 r. poz. 885, z późn. zm.) należy wskazać, że projektodawca nie przewiduje, aby projektowane przepisy miały wpływ na sektor finansów publicznych, w tym zwiększenie wydatków lub zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych.

Stosownie do postanowień art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.) oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. poz. 979) projekt został udostępniony na stronach urzędowego informatora teleinformatycznego – Biuletynu Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji. Żaden z podmiotów nie zgłosił zainteresowania udziałem w pracach legislacyjnych nad projektem.

<p>Nazwa projektu</p> <p>Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych oraz testu równowagi pokrycia i testu płynności</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące</p> <p>Ministerstwo Finansów</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu</p> <p>Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu</p> <p>Piotr Piłat, Dyrektor Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego, tel. 694 58 28</p> <p>Teresa Olszówka, Radca Ministra, Departament Rozwoju Rynku Finansowego, tel. 694 41 60</p>	<p>Data sporządzenia</p> <p>23 grudnia 2015 r.</p> <p>Źródło:</p> <p>Upoważnienie ustawowe</p> <p>Nr w wykazie prac</p> <p>16.104</p>
--	--

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Rozporządzenie określi szczegółowe warunki oraz sposób przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, o którym mowa w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, w tym terminy, dla których jest on przeprowadzany oraz testu płynności i testu równowagi pokrycia.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Stosownie do zmienionej od dnia 1 stycznia 2016 r. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1588) banki hipoteczne emitujące listy zastawne będą podlegały, jak dotychczas, obowiązkowi prowadzenia rachunku zabezpieczenia listów zastawnych oraz, od dnia 1 stycznia 2016 r., obowiązkowi przeprowadzania testów płynności i równowagi pokrycia.

Rachunek zabezpieczenia listów zastawnych wskazuje na zdolność banku hipotecznego do prawidłowego regulowania zobowiązań. Testy spełniają podobną rolę, przy czym dodatkowo w przypadku upadłości banku hipotecznego, wynik testu stanowi wskazanie czy spełnione zostały przesłanki dla wszczęcia trybu zaspokajania wierzycieli, określony w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe.

Oczekuje się, że regulacja poprawi bezpieczeństwo instrumentu finansowego, tj. listu zastawnego oraz wpłynie pozytywnie na oceny tych instrumentów przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej (tzw. *ECAI*, „firmy ratingowe”).

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

Regulacje szczegółowe prowadzenia testów płynności i równowagi pokrycia na okoliczność upadłości emitenta nie znajdują odpowiedników w regulacjach europejskich. Zasadę kontrolowania pokrycia przez testy zaznaczono w najnowszych regulacjach *covered bonds* w Belgii. Również w Niemczech prowadzone są testy płynności wedle wystandaryzowanych zasad, jednak bez ścisłego określenia w przepisach rangi ustawowej.

4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

Grupa	Wielkość	Źródło danych	Oddziaływanie
Banki hipoteczne	3-5 podmiotów w skali kraju	dane ogólnie dostępne	Jednorazowy koszt dostosowania rozwiązań informatycznych; długofalowe korzyści ze zwiększenia bezpieczeństwa.
Powiernicy	przy każdym banku hipotecznym powoływany jest powiernik oraz co najmniej 1 zastępca powiernika	art. 27 ust. 1 ustawy	Obowiązek kontroli wyników testów oraz sposobu prowadzenia rachunku zabezpieczenia listów zastawnych oraz obowiązek zawiadamiania Komisji Nadzoru Finansowego w sytuacji braku pozytywnego wyniku któregokolwiek

			z testów.
Komisja Nadzoru Finansowego i Urząd Komisji Nadzoru Finansowego	1	ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym	Wypełnianie przez banki hipoteczne postanowień rozporządzenia podlega nadzorowi KNF.
Syndyk (postępowanie upadłościowe)		ustawa dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe	Przeprowadzanie po ogłoszeniu upadłości banku hipotecznego testu równowagi pokrycia lub testu równowagi pokrycia i testu płynności w odniesieniu do osobnej masy upadłości.

5. Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji

Projektowane rozporządzenie zostało poddane szerokiej procedurze uzgodnień i konsultacji publicznych, m.in. z instytucjami zrzeszającymi przedstawicieli banków i innymi podmiotami, w tym z Narodowym Bankiem Polskim, Komisją Nadzoru Finansowego, Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, Związkiem Banków Polskich, Giełdą Papierów Wartościowych SA w Warszawie, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, Krajowym Związkiem Banków Spółdzielczych, Krajową Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo-Kredytową, Biurem Informacji Kredytowej, Krajową Izbą Biegłych Rewidentów, Fundacją na Rzecz Kredytu Hipotecznego, Krajową Izbą Biegłych Rewidentów, Konfederacją Lewiatan, Stowarzyszeniem Inwestorów Kapitałowych, BondSpot SA, Polską Izbą Ubezpieczeń oraz Izbą Domów Maklerskich.

Uwagi do projektu zgłosiły: Komisja Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz Fundacja na rzecz Kredytu Hipotecznego. Przedstawione uwagi zostały w większości uwzględnione, przy czym część z nich straciła swoją aktualność w związku z dokonanymi modyfikacjami projektu rozporządzenia. Ostateczny kształt rozporządzenia został przygotowany w oparciu o uwagi, które w ocenie projektodawcy zasługiwały na uwzględnienie. W toku prowadzonych prac nad projektem poszczególne rozwiązania podlegały także konsultacjom z Urzędem KNF.

6. Wpływ na sektor finansów publicznych

(ceny stałe z r.)	Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł]											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Łącznie (0-10)
Dochody ogółem	0											
budżet państwa												
JST												
pozostałe jednostki (oddzielnie)												
Wydatki ogółem	0											
budżet państwa												
JST												
pozostałe jednostki (oddzielnie)												
Saldo ogółem	0											
budżet państwa												
JST												
pozostałe jednostki (oddzielnie)												
Źródła finansowania												
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń	Projekt nie będzie miał wpływu na zwiększenie wydatków oraz zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych.											

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

Skutki

Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	Łącznie (0-10)
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
W ujęciu niepieniężnym	duże przedsiębiorstwa							
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw							
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe							
	banki hipoteczne	Możliwe podniesienie ocen firm ratingowych może mieć wpływ na zwiększenie atrakcyjności emitowanych listów zastawnych i obniżenie kosztu refinansowania udzielonych kredytów.						
Niemierzalne	inwestorzy	Poprawa bezpieczeństwa listów zastawnych jako instrumentu finansowego.						

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

nie dotyczy

Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności).

tak
 nie
 nie dotyczy

zmniejszenie liczby dokumentów
 zmniejszenie liczby procedur
 skrócenie czasu na załatwienie sprawy
 inne:

zwiększenie liczby dokumentów
 zwiększenie liczby procedur
 wydłużenie czasu na załatwienie sprawy
 inne:

Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektroniczności.

tak
 nie
 nie dotyczy

Komentarz:
Wprowadzenie nowych przepisów nieznacznie zwiększy obciążenia regulacyjne w bankach hipotecznych w związku z obowiązkiem przeprowadzania okresowych testów równowagi pokrycia i testów płynności, jednakże proponowane rozwiązania wpłyną jednocześnie na wzrost bezpieczeństwa emitowanych listów zastawnych.

9. Wpływ na rynek pracy

Nie dotyczy.

10. Wpływ na pozostałe obszary

środowisko naturalne
 sytuacja i rozwój regionalny
 inne:

demografia
 mienie państwowe

informatyzacja
 zdrowie

Omówienie wpływu

Nie dotyczy

11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego

Projekt rozporządzenia wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?

Ewaluacja skutków wejścia w życie rozporządzenia będzie mogła nastąpić najwcześniej po upływie ok. 5 lat od wejścia w życie regulacji. Przepisy powinny długofalowo wpłynąć na zwiększenie bezpieczeństwa listów zastawnych oraz poziomu refinansowania udzielanych kredytów poprzez emisje listów zastawnych. Miernikiem możliwym do zastosowania będą poziom emisji listów zastawnych oraz uzyskiwane wyższe oceny listów zastawnych nadawane przez firmy ratingowe.

13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)

Brak