

ETS w sprawie kredytów walutowych

Europejski Trybunał Sprawiedliwości przesądził, że kredyty FX nie są instrumentem podlegającym zakresowi regulacji dyrektywy MIFID.

Trybunałowi zadano 4 pytania prejudycjalne:

1. Czy kredyt FX stanowi instrument finansowy, w rozumieniu MIFID?
2. Czy oferowanie kredytów FX stanowi działalność inwestycyjną?
3. Czy oferowanie przez instytucję kredytową kredytu FX powinno być powiązane z dokonaniem oceny adekwatności, uwzględniając fakt, że częścią umowy kredytu była terminowa transakcja walutowa?
4. Czy niedopełnienie obowiązku przeprowadzenia ww. oceny oznacza, że umowa kredytu FX jest nieważna?

ETS zajął następujące stanowisko:

W zakresie pytania 1 oraz 2: Jedyną funkcją transakcji kupna/ sprzedaży waluty w kontekście kredytu FX jest udostępnienie kapitału przez kredytodawcę i zwrot tego kapitału wraz z odsetkami przez kredytobiorcę. Celem tych transakcji nie jest realizacja inwestycji, gdyż konsument zamierza wyłącznie uzyskać fundusze na nabycie dobra konsumpcyjnego lub świadczenie usługi, a nie na przykład zarządzać ryzykiem kursowym czy spekulować kursami wymiany walut obcych. Oznacza to, że w powyższym wypadku nie mamy do czynienia z oferowaniem konsumentowi instrumentu inwestycyjnego wg regulacji MIFID.

W zakresie pytania 3 oraz 4: Jako, że ETS przesądził powyżej, że w omawianym przypadku nie mamy do czynienia z regulacją dyrektywy MIFID, nie ma potrzeby udzielania odpowiedzi na pytanie 3 oraz 4.

[Pełna treść wyroku ETS](#)

Promocja rynku listów zastawnych – współpraca FKH z EBOiR

Fundacja współpracuje z EBOiR w zakresie realizacji 2 projektów, mających na celu promocję PL listu zastawnego.

W dniu 10 maja 2016 r. w Londynie zorganizowane zostanie Euromoney/ ECBC/ EBRD Covered Bond Forum, poświęcone rynkom covered bonds w krajach Europy środkowo – wschodniej. Jeden z bloków tematycznych podczas konferencji zostanie poświęcony rynkowi polskiemu, udział w nim wezmą przedstawiciele Fundacji oraz emitentów LZ.

W październiku 2016 r. Fundacja Hipoteczna, EBOiR oraz GPW zorganizują w Londynie Dzień Polskiego Listu Zastawnego, poświęcony wyłącznie prezentacji polskiego instrumentu wśród inwestorów zagranicznych. Dokładną datę oraz agendę wydarzenia ustalimy w połowie stycznia 2016 r.

Uczestnictwo FKH w konferencji NBP

Przedstawiciele FKH wzięli udział w tegorocznej edycji konferencji NBP: „Recent trends in the real estate market and its analysis”.

Podczas konferencji zaprezentowaliśmy referat na temat: „Implementacja postanowień Dyrektywy hipotecznej – zakres zmian, kwestie problemowe oraz ich potencjalny wpływ na sektor kredytowania nieruchomości w Polsce”. W szczególności wróciliśmy uwagę na następujące zagadnienia:

- dotychczasową regulację kredytów hipot. w PL oraz zakres koniecznych zmian,
- szerokie wymogi dot. wiedzy i kompetencji personelu,
- 3 poziomy dostarczania konsumentom informacji i jej obszerny zakres,
- wątpliwości dot. brzmienia regulacji w zakresie egzekucji z nieruchomości,
- nowe obowiązki i zakres regulacji pośredników kredytowych.



Fundacja na Rzecz
Kredytu Hipotecznego

Członkowie
Rady
Programowej
Fundacji:



Bank Polski



Pekao Bank
Hipoteczny



m Bank
Hipoteczny



Bank Zachodni WBK
Grupa Santander



Ministerstwo
Finansów

MINISTERSTWO
SPRAWIEDLIWOŚCI

NBP
Narodowy Bank Polski

Referat Fundacji można pobrać ze strony NBP:
http://www.nbp.pl/badania/konferencje/2015/realestateworkshop/pdf/NIERODKA_Agnieszka_Participant_Presentation.pdf

Nowa konsultacja KE: Covered bonds in the EU – wstępne stanowisko FKH.

Komisja Europejska przystąpiła do publicznej konsultacji „Covered Bonds in the EU”, celem której jest oszacowanie możliwości i zakresu wspólnotowego uregulowania rynku covered bonds w UE (w ramach tworzenia unii rynków kapitałowych). Szczegóły konsultacji i dokument konsultacyjny:
http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/covered-bonds/index_en.htm

Celem pierwszego etapu konsultacji jest zdiagnozowanie niedoskonałości narodowych systemów regulacji CB celem właściwego określenia możliwości i obszarów harmonizacji, w tym eliminacji słabych punktów systemu. Dlatego dokument konsultacyjny zawiera wielorakie ankiety co do których oczekiwane jest wypełnienie z poziomu narodowego.

FKH zajęła wstępne stanowisko wobec pytań postawionych w dokumencie konsultacyjnym i przekazała je do dalszej konsultacji w bankowych gremiach roboczych. W dalszej kolejności, w dniu 9 grudnia 2015 r. w siedzibie FKH zorganizowany zostanie **warsztat uzgodnieniowy** – podczas którego podsumujemy odpowiedzi sektora banków hipotecznych dot. kwestionariusza. Warsztat przewiduje udział członków gremiów eksperckich FKH oraz przedstawicieli resortów, które już wyraziły zainteresowanie współuczestnictwem w naszej analizie.

Konsultacja na Mapie Kredytu Hipotecznego:
<http://fundacja1.home.pl/ehipoteka/pol/Mapa-kredytu-hipotecznego/Listy-zastawne-i-banki-hipoteczne/Konsultacje-KE-odnosnie-zalozen-harmonizacyjnych-CB>

SN w sprawie klauzul abuzywnych

W dniu 20/11/2015 Sąd Najwyższy wydał uchwałę III CZP 17/15 dot. klauzul abuzywnych.

SN stwierdził w uchwale, że: (i) jeśli SOKIK wydał wyrok, w którym postanowienie stosowane przez danego przedsiębiorcę zostało uznane za abuzywne – nie jest możliwe ponowne pozywanie tego przedsiębiorcy za tę samą klauzulę; (ii) postanowienie, wpisane do rejestru jako klauzula abuzywna, a stosowane przez innego przedsiębiorcę, może być zaskarżone.

UOKiK wszczął kolejne postanowienie przeciwko bankowi

Prezes UOKiK zakwestionował praktyki stosowane przez Credit Agricole.

W szczególności, wątpliwości Urzędu wzbudziło: (i) informowanie klientów o zmianach w umowach za pośrednictwem e-maila w ramach bankowości elektronicznej (to NIE jest trwały nośnik), (ii) dokonywanie zmian w umowach bez wskazania okoliczności, które przesądziły o zmianie, (iii) dokonywanie zmian w umowach mimo braku w umowie klauzuli modyfikacyjnej, która precyzyjnie określi, w jakich okolicznościach umowa może być zmieniona, (iv) zastępowanie klauzul abuzywnych innymi postanowieniami, jednostronnie ustalonymi przez kredytodawcę, (v) nieuwzględnianie przez bank ujemnego oprocentowania kredytów CHF.

Kalendarium aktywności Fundacji:

24-25/11/2015 - posiedzenie Runder Tisch

01/12/2015 - mBank Group Covered Bond Forum

07/12/2015 - posiedzenie Kom. Sterującego / nowela ULZiBH



Członkowie
Rady
Programowej
Fundacji:



Bank Polski



09/12/2015 - warsztat FKH dotyczący
konsultacji Covered Bonds in the EU

16/12/2015 - posiedzenie GR Banki i
Deweloperzy

**7-8/04/2016 Ogólnopolska Konferencja
Wieczystościowa**

listopad
2015 r.



Fundacja na rzecz
Kredytu Hipotecznego

Członkowie
Rady
Programowej
Fundacji:



Bank Polski

 Bank Pekao

 Pekao Bank
Hipoteczny

 mBank

 m Bank
Hipoteczny

 ING
BANK ŚLĄSKI

 Bank Zachodni WBK
Grupa Santander

 Raiffeisen
POLBANK

 Ministerstwo
Finansów

 MINISTERSTWO
SPRAWIEDLIWOŚCI

 NBP Narodowy Bank Polski