

## Obradowała Grupa Robocze Banki Hipoteczne

W dniu 28/05/2019 w siedzibie Fundacji obradowała Grupa Robocza Prawna & Grupa Robocza Banki Hipoteczne.

Zgodnie z agendą posiedzenia przeanalizowano Dyrektywę Covered Bonds pod kątem zmian polskich przepisów oraz tych postanowień Dyrektywy, które mogą w istotnym stopniu zmienić oblicze oraz zakres biznesu hipotecznego i emisji listów zastawnych w Polsce. Z zainteresowaniem przeanalizowano potencjalne nowe obszary działalności oraz dodatkowe kategorie aktywów, jakich użycie, w myśl art. 6 Dyrektywy, dopuszczone będą pod emisję drugiej kategorii CB. Zwrócono uwagę na niespełnianie Dyrektywy CB w niektórych aspektach nowatorskich polskich rozwiązań prawnych odnośnie znowelizowanej w 2016 r. możliwości emisji listów zastawnych z odroczonej zapadalnością po ogłoszeniu upadłości (konstrukcje pass through dla polskiego listu zastawnego). Kontrowersje budzi też regulacja ujęcia derywatów w rejestrze zabezpieczenia. Wbrew pierwotnym oczekiwaniom, nawet dość rozległe uregulowany polski list zastawny będzie wymagał szczegółowej nowelizacji po wdrożeniu dyrektywy.

Jako, że dużym wyzwaniem jest obecnie kompleksowe podsumowanie obowiązujących przepisów odnośnie emisji listów zastawnych i prowadzenia działalności banku hipotecznego, Fundacja przygotowała i zaprezentowała 200 str. broszurę legislacyjną. Omówiono zawarte w niej nowe uregulowania odnośnie ujęcia banków hipotecznych w ustawie o BFG, a także przepisy, które weszły w życie w styczniu br. odnośnie dematerializacji listów zastawnych.

## Przedstawiciele Fundacji uczestniczyli w spotkaniach Round Table Covered Bond.

W dniach 16 – 17/05/2019 odbyło się posiedzenie Round Table Covered Bond w Berlinie, którego członkiem i relacjonującym ustawodawstwo polskie jest Prezes Fundacji A. Tułodziecka.

Tematem warsztatu była przyjęta w marcu 2019 r. przez PE Dyrektywa ws. covered bond. Specjaliści z 9 krajów UE podsumowali perspektywę wdrażania Dyrektywy oraz wymienili analizy odnośnie implementacji przepisów do legislacji narodowych pod kątem stopnia i zakresu koniecznych zmian względem obecnie obowiązujących przepisów. Jako zagadnienia problematyczne do wdrożenia wskazano: rygor utrzymania przywileju 10% pokrycia kapitałowego dla LZ zgodnie ze zmieniającym par. 129 CRR pod warunkiem całkowitego wypełnienia i wdrożenia obowiązków z Dyrektywy CB. Szczegółowe wypełnienie obowiązków z Dyrektywy CB wymaga zaś obszernego dostosowania narodowych przepisów. Do obszarów zmian wytypowano: konieczność wprowadzenia i nazwania nowych typów obligacji zabezpieczonych z podziałem na „zwykłe” oraz „premium” oraz nowy labelling tych produktów. Ponadto daleko idące obowiązki ws. organizacji nadzoru publicznego dot. CB będą oznaczały zadanie uregulowania i przeorganizowania nadzorów bankowych w niektórych krajach (pod rygorem utraty preferencyjności dla CB w tych krajach). Dopasowania wszędzie w UE będą wymagały również przepisy odnośnie obowiązków informacji dla inwestorów o emisjach CB oraz szczegółach ich zabezpieczenia. Oczekuje się ostatecznego uchwalenia dyrektywy w lipcu br. oraz obowiązku wdrożenia w 2021 r. Europejską uwagę przyciągają też losy regulacji dot. European Security Notes, w zakresie instrumentu, który komplementarnie (lub



Fundacja na Rzecz  
Kredytu Hipotecznego

Członkowie  
Fundacji:



konkurencyjnie) do CB uzupełniać ma rynek zabezpieczonych obligacji.

## Listy zastawne mBanku Hipotecznego z ratingiem Moody's.

**Agencja ratingowa Moody's nadała hipotecznym listom zastawnym mBH rating na poziomie Aa3.**

Jest to rating wyższy o 2 stopnie od ratingu Polski oraz 5 stopni wyższy od długoterminowego ratingu emitenta, który agencja nadała na poziomie Baa2.

## KNF zatwierdziła dwa prospekty emisyjne banków hipotecznych.

**W dniu 10/05/2019 zatwierdzony został prospekt Pekao Banku Hipotecznego, zaś w dniu 31/05/2019 – prospekt PKO Banku Hipotecznego.**

Pekao BH będzie na podstawie przedłożonego prospektu emitował hipoteczne listy zastawne, zaś PKO BH emitował będzie obligacje.

Oprocentowanie, wartość nominalna jednego listu zastawnego/ obligacji oraz ostateczna liczba listów zastawnych/ obligacji oferowanych w ramach danej serii zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji.

## Monitoring legislacyjny

- Wg stanu na 03/06/2019 nowy projekt tzw. ustawy deweloperskiej jeszcze nie był procedowany na Komitecie Stałym Rady Ministrów.
- Projekt tzw. ustawy antylichwiarskiej ma stanąć na Komitecie Stałym Rady Ministrów w dniu 06/06/2019.

## Kalendarium

**14/06/2019** - obraduje Grupa Robocza „Ramy Prawne” i Grupa „Banki Hipoteczne”, agenda spotkania obejmie między innymi regulacyjne bariery efektywnego transferu wierzycelności hipotecznych.



Członkowie  
Fundacji:

