Komisja Nadzoru Finansowego

Rekomendacja K

dotycząca zasad prowadzenia przez banki hipoteczne rejestru zabezpieczenia listów zastawnych oraz rachunku zabezpieczenia listów zastawnych i jego projekcji

Warszawa, lipiec 2014 r.

WSTĘP

Na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (t.j. Dz. U. z 2003 r., Nr 99, poz. 919 z późn. zm.) (zwanej dalej „ustawą") banki hipoteczne zobowiązane są do prowadzenia rachunku zabezpieczenia listów zastawnych. Rachunek ten odgrywa niezwykle istotną rolę dla działalności banku hipotecznego, a zwłaszcza dla monitorowania stanu zabezpieczenia listów zastawnych jako zasadniczych instrumentów refinansowania jego działalności.
Zgodnie z przepisami ustawy:

- łączna kwota nominalnych wartości znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych nie może przekraczać sumy nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych, z zastrzeżeniem art. 18 ust. 3 ustawy,
- dochód banku hipotecznego z tytułu odsetek od wierzytelności zabezpieczonych hipoteką nie może być niższy od kosztów z tytułu odsetek od znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych,
- do publicznych listów zastawnych stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące hipotecznych listów zastawnych, z wyłączeniem przepisów ustawy w zakresie zabezpieczenia hipoteką.

Na podstawową działalność specjalistycznych banków hipotecznych należy patrzeć pod kątem długookresowego charakteru podejmowanych przez nie czynności. Banki hipoteczne z założenia udzielają kredytów długoterminowych i refinansują je poprzez emisje zwykle długoterminowych listów zastawnych. Wymaga to zarówno od banków hipotecznych, jak i od nadzoru bankowego odpowiedniego podejścia do zapewnienia bezpieczeństwa ich działalności.
Ze względu na wspomniany długookresowy charakter czynności bankowych i w wielu przypadkach niemożność szybkiego reagowania przez bank hipoteczny na pojawiające się niebezpieczeństwa, niezbędne jest wprowadzenie mechanizmów, które pozwolą z odpowiednim wyprzedzeniem identyfikować mogące się pojawić zagrożenia i umożliwią stosowną reakcję.

Rachunek zabezpieczenia listów zastawnych powinien spełniać dwie podstawowe funkcje:

- umożliwiać monitorowanie bieżącego stanu zabezpieczenia listów zastawnych znajdujących się w obrocie oraz kształtowania się tej sytuacji w przyszłości; szczególnie ważne jest identyfikowanie możliwości wystąpienia ewentualnego niedoboru zabezpieczenia listów zastawnych w przyszłości,
- wspomagać planowanie kolejnych emisji listów zastawnych; warunki każdej emisji powinny być odpowiednio dostosowane do warunków posiadanej przez bank hipoteczny puli wierzytelności składających się na masę zabezpieczenia listów zastawnych.

Wielkość i jakość podstawy emisji listów zastawnych uwarunkowana jest wieloma czynnikami. Na zwiększanie jej wartości wpływa głównie udzielanie kolejnych kredytów i nabywanie od innych banków wierzytelności spełniających warunki ustalone w ustawie. Zmniejszanie jej wartości lub pogorszenie jej jakości może wynikać głównie ze skutków:

- ryzyka polegającego na możliwości jednostronnego wypowiedzenia umowy kredytowej przez kredytobiorcę,
- ryzyka kredytowego, polegającego m.in. na możliwości niespłacenia kredytu przez kredytobiorcę,

- ryzyka walutowego, wynikającego w szczególności z niedopasowania walutowego pomiędzy częścią masy zabezpieczenia i częścią będących w obrocie listów zastawnych,
- ryzyka stopy procentowej, polegającego na braku dopasowania warunków oprocentowania listów zastawnych i wierzytelności stanowiących podstawę ich emisji.

Każde obniżenie wartości podstawy emisji listów zastawnych lub pogorszenie jej jakości, powoduje wzrost zagrożenia dla należytego zabezpieczenia listów zastawnych będących w obrocie. Dlatego bank hipoteczny powinien starać się identyfikować wszystkie ww. rodzaje ryzyka i to z odpowiednim wyprzedzeniem w czasie. Ponieważ nie wszystkie zagrożenia można dokładnie przewidzieć, dlatego ze względów ostrożnościowych pożądane jest posiadanie przez bank hipoteczny odpowiedniej nadwyżki zabezpieczenia w odpowiednio długiej perspektywie czasowej, która stanowiłaby „bufor bezpieczeństwa" dla wyemitowanych listów zastawnych.

Ze względu na istniejące powiązania funkcjonalne między rejestrem a rachunkiem zabezpieczenia, tekst zawiera także zestaw rekomendacji dotyczących wybranych aspektów prowadzenia rejestru zabezpieczenia listów zastawnych.

Rekomendacja obejmuje zestaw jakościowych zaleceń stanowiących ogólne zasady prowadzenia rejestru zabezpieczenia listów zastawnych i jego kontroli. Zalecenia dotyczą formy rejestru, upoważnień dla osób posiadających dostęp do rejestru, ochrony przed utratą danych oraz innych wymogów związanych z zapewnieniem: poprawności, podlegania badaniom audytu, ciągłości funkcjonowania, bezpieczeństwa rejestru oraz innych kwestii porządkowych. Delegacja ustawowa zawarta w ustawie pozwala jedynie na określenie wzoru rejestru, nie determinując formy jego prowadzenia, w związku z czym banki hipoteczne mają praktycznie dowolność formy jego prowadzenia - w formie papierowej lub elektronicznej. Rekomendacja przywołuje te formy oraz zwraca uwagę na dodatkowe wymogi w przypadku prowadzenia rejestru w formie elektronicznej. W przypadku prowadzenia rejestru w formie elektronicznej Rekomendacja wskazuje na konieczność spełnienia specyficznych wymogów związanych z tą formą oraz z bezpieczeństwem informatycznym takiego rozwiązania, przewidzianych w Rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach.

W przypadku dokonywania wpisów do rejestru przez bank hipoteczny, w skali dla której powiernik stosuje badanie próby zamiast pojedynczego badania każdego z wpisów (co może być wykorzystane np. w sytuacji istotnego zwiększenia skali działalności kredytowej banku hipotecznego lub transferu portfela wierzytelności do banku hipotecznego), bank hipoteczny powinien gromadzić dokumentację dotyczącą metodologii i procesu ustalania przez powiernika wielkości próby do badania. Rekomendacja zawiera niezbędne wskazówki dla banku hipotecznego i oczekiwania organu nadzoru w tym zakresie.

Podstawowym celem załączonej Rekomendacji K jest wskazanie przez Komisję Nadzoru Finansowego bankom hipotecznym pożądanego mechanizmu monitorowania zabezpieczenia listów zastawnych, jako długoterminowych papierów wartościowych o wysokim standardzie bezpieczeństwa. Rekomendowane zasady będą pomocne również organowi nadzoru oraz powiernikom.

Komisja Nadzoru Finansowego oczekuje, że Rekomendacja K dotycząca zasad prowadzenia przez banki hipoteczne rejestru zabezpieczenia listów zastawnych oraz rachunku zabezpieczenia listów zastawnych i jego projekcji, stanowiąca załącznik do uchwały Nr … /2014 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia …….. 2014 r. (Dz. Urz. KNF poz. ….), zostanie wprowadzona do dnia 1 stycznia 2015 r.

I. REJESTR ZABEZPIECZENIA LISTÓW ZASTAWNYCH

1. Rejestr zabezpieczenia może być prowadzony w formie papierowej lub elektronicznej.
2. Rejestr zabezpieczenia podlega szczególnej ochronie przed nieuprawnionym dostępem, jak i przed uszkodzeniem lub zniszczeniem przez czynniki zewnętrzne.
3. Bank hipoteczny utrzymuje co najmniej jedną kompletną kopię bezpieczeństwa danych każdego rejestru zabezpieczenia listów zastawnych.
4. Wpisy mogą być dokonywane jedynie przez osoby upoważnione; upoważnienia i ewentualne zmiany w nich powinny być dokumentowane. W odniesieniu do każdej osoby dokumentacja dotycząca upoważnienia powinna być przechowywana przez okres co najmniej 10 lat po odwołaniu upoważnienia.
5. Każda zmiana wpisu w rejestrze zabezpieczenia listów zastawnych wymaga zgody powiernika i może być dokonana jedynie poprzez wykreślenie istniejącego wpisu i wprowadzenie do rejestru nowego wpisu uwzględniającego zmianę.

DODATKOWE WYMOGI DLA REJESTRU W FORMIE ELEKTRONICZNEJ

1. Treść elektronicznego rejestru powinna być uwidaczniana na monitorze komputera jak i na wydrukach w sposób, który przedstawia wpisy w sposób kompletny pod względem formy i treści. Elektroniczny rejestr zabezpieczeń powinien każdorazowo pozwalać na kompletny wydruk całości zawartości.
2. Konieczne jest zapewnienie przez bank hipoteczny stałej możliwości odtworzenia treści rejestru zabezpieczeń prowadzonego w formie elektronicznej w niezmienionej, czytelnej formie oraz musi ona być trwale archiwizowana w sposób, który w każdym momencie zapewnia możliwość poddania badaniu audytu.
3. W przypadku prowadzenia rejestru w formie elektronicznej, kopia zapasowa powinna być przechowywana na innym nośniku danych niż nośnik przechowujący rejestr i aktualizowana pod względem statusu rejestru zabezpieczenia na dany moment nie rzadziej niż na koniec każdego dnia roboczego.
4. Zastosowane systemy przetwarzania danych powinny spełniać wymogi określone w Rekomendacji D.

WYMOGI DOTYCZĄCE WPROWADZANIA WPISÓW DO REJESTRU

1. Wpisy wprowadzane są do rejestru dopiero wtedy, gdy zostają spełnione wszystkie przesłanki dotyczące włączenia ich do rejestru. Wsteczne datowanie wpisów jest niedopuszczalne.
2. Każdy wpis jest wprowadzany do rejestru wraz z kolejną liczbą porządkową. Po usunięciu z rejestru wpisu jego liczba porządkowa nie może być nadana innemu wpisowi.

FORMA ODPISU I JEGO PRZEKAZYWANIA DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

1. Odpis wykazuje wszystkie wpisy, które zostały wprowadzone do rejestru zabezpieczenia w poprzednim miesiącu. Poszczególne strony odpisu mają być kolejno ponumerowane i trwale złączone.
2. W przypadku, gdy bank hipoteczny prowadzi elektroniczny rejestr zabezpieczenia, odpis może być przygotowany w postaci zwartego wydruku wpisów z miesiąca poprzedniego, oznaczonego tytułem i opatrzonego datą pobrania danych.
3. Odpis może być również przekazywany za pomocą odpowiednich nośników, przeznaczonych do jednokrotnego zapisu danych lub autoryzowanym kanałem elektronicznym przy wykorzystaniu bezpiecznego podpisu elektronicznego lub analogicznego rozwiązania. Jeżeli rejestr jest przekazywany w tej formie w całości, konieczne jest wyróżnienie wpisów z poprzedniego miesiąca.

ZATWIERDZENIE PRZEZ POWIERNIKA

1. Powiernik zatwierdzając odpis wpisów potwierdza, że odpis wykazuje w sposób kompletny wpisy z poprzedniego miesiąca i jego zawartość jest całkowicie zgodna z oryginałem. Również w przypadku przesyłania odpisu rejestru w całości za pomocą odpowiednich nośników, które nie zezwalają na więcej niż jednokrotne zarejestrowanie danych, potwierdzenie dotyczy jedynie ww. wpisów.
2. Jeżeli powiernik dokonuje sprawdzenia kompletności i zgodności merytorycznej dokonanych wpisów za pomocą odpowiednio dobranej próby, powinno to zostać zaznaczone w ramach zatwierdzenia. Próba powinna zostać udokumentowana w zrozumiały sposób, adekwatność próby powinna zostać uzasadniona. Bank hipoteczny powinien gromadzić dokumentację dotyczącą metodologii i procesu ustalania wielkości próby do badania sporządzoną przez powiernika. Dokumentacja taka powinna być przechowywana przez bank hipoteczny w celu umożliwienia organowi nadzoru zapoznania się z nią w przypadku inspekcji jak i na każdorazowe wezwanie organu nadzoru.
3. W przypadku, gdy odpisy wpisów są przekazywane za pomocą odpowiednich nośników, przeznaczonych do jednokrotnego zapisu danych, bank hipoteczny powinien umożliwić powiernikowi umieszczenie podpisu w taki sposób, by jego usunięcie nie było możliwe bez pozostawienia trwałego śladu.

II. RACHUNEK ZABEZPIECZENIA LISTÓW ZASTAWNYCH I JEGO PROJEKCJA

Rachunek zabezpieczenia listów zastawnych i jego projekcja, prowadzone są oddzielnie dla hipotecznych i publicznych listów zastawnych. Składają się one z „Zestawienia zbiorczego rachunku zabezpieczenia listów zastawnych i jego projekcji" (zał. nr 1) – zwanego dalej zestawieniem zbiorczym, „Zestawień cząstkowych rachunku zabezpieczenia listów zastawnych i ich projekcji" (zał. nr 2) – zwanych dalej zestawieniami cząstkowymi oraz „Analizy zestawień cząstkowych rachunku

zabezpieczenia listów zastawnych i ich projekcji" (zał. nr 3) – zwanej dalej analizą zestawień cząstkowych.

1. Na zestawienie zbiorcze składa się suma zestawień cząstkowych.
2. Zestawienia cząstkowe prowadzone są oddzielnie dla każdej waluty. Waluty obce przeliczane są na złote wg kursu średniego NBP z dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia. Wielkości złotowe indeksowane do waluty obcej ujmowane są w zestawieniu cząstkowym prowadzonym dla tej waluty.

OGÓLNE ZASADY PROWADZENIA RACHUNKU ZABEZPIECZENIA LISTÓW ZASTAWNYCH I JEGO PROJEKCJI

1. Rachunek zabezpieczenia listów zastawnych i jego projekcja powinny być możliwe do sporządzenia na każde żądanie uprawnionych osób, a projekcja winna obejmować perspektywę czasową minimum pięć przyszłych lat, w tym przynajmniej pierwsze trzy lata powinny być podzielone na krótsze okresy (np. kwartalne).
2. Kolumny arkuszy rachunku zabezpieczenia listów zastawnych i jego projekcji oznaczone symbolami literowymi A*, A, B, C ... oznaczają daty, na które przedstawiane są odpowiednie dane, przy czym kolumny A* i A oznaczają datę sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, B = data A + np. kwartał, C = data B + np. kwartał, ...M = data L + rok itd.
3. W kolumnach obejmujących przyszłe okresy projekcji, należności i zobowiązania z tytułu odsetek (kolumny B1, C1, D1 ...) i średnie stopy procentowe (kolumny B2, C2, D2 ...) wykazywane są wg obowiązujących w tych okresach i możliwych do określenia w dniu sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych stóp procentowych, zwanych dalej znanymi stopami procentowymi. Na potrzeby projekcji za znane stopy procentowe uznaje się stałe stopy procentowe oraz zmienne stopy procentowe oszacowane przy wykorzystaniu struktury terminowej stóp procentowych określonej na podstawie stosownie dobranych instrumentów, w oparciu o wewnętrzną metodologię banku hipotecznego.
4. W części I zestawienia zbiorczego i zestawienia cząstkowego wykazywane są zobowiązania banku hipotecznego z tytułu listów zastawnych w obrocie oraz należności z tytułu wierzytelności oraz środków stanowiących dodatkową podstawę ich emisji[1] (w wartościach nominalnych bez odsetek), niezależnie od tego, czy zgodnie z warunkami emisji listów zastawnych lub warunkami umowy kredytowej, odnosi się do nich stała czy zmienna stopa procentowa.
5. W części III analizy zestawień cząstkowych wykazywane są natomiast tylko te zobowiązania banku hipotecznego z tytułu listów zastawnych oraz tylko te należności z tytułu wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę ich emisji, do których odnosi się znana stopa procentowa.

[1] o których mowa w art. 18 ust. 3 ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych.

DODATKOWE ZALECENIA OSTROŻNOŚCIOWE

1. Jeżeli, zgodnie z umową kredytową, istnieje możliwość jednostronnego jej wypowiedzenia przez kredytobiorcę (bądź od razu, bądź po upływie umownego terminu), to bank hipoteczny powinien (z uwzględnieniem warunków rynkowych) ocenić prawdopodobieństwo zaistnienia takiej sytuacji i ze względów ostrożnościowych rozważyć decyzję o ewentualnym niewykazywaniu w projekcji rachunku zabezpieczenia listów zastawnych, pewnej części wszystkich wierzytelności wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, począwszy od tego okresu w przyszłości (np. kol. G, H ...), w którym zgodnie z oceną banku hipotecznego wypowiedzenie to może nastąpić[2].
2. W przypadku wystąpienia opóźnień w spłatach rat kapitałowych i/lub odsetkowych od wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych czy pogarszającej się sytuacji ekonomiczno - finansowej kredytobiorcy, która może zagrażać terminowym spłatom rat kapitałowych i/lub odsetkowych, bank hipoteczny powinien usunąć te wierzytelności z rachunku zabezpieczenia listów zastawnych najpóźniej w momencie zakwalifikowania ich, zgodnie z odrębnymi przepisami, do kategorii straconych.
3. Wszelkie inne zidentyfikowane przez bank hipoteczny rodzaje ryzyka zmniejszenia wartości i jakości podstawy emisji listów zastawnych, w szczególności wcześniejsze spłaty kredytów, pogorszenie jakości portfela, zmiany przekroczenia wskaźnika LtV (loan to value) na skutek zmian kursów walutowych, zwłaszcza jeśli w ocenie banku hipotecznego wskaźnik LtV w sposób trwały przekracza 120%, powinny być przez bank hipoteczny ograniczane przez ustanowienie w rachunku zabezpieczenia i jego projekcji założonego minimalnego poziomu nadwyżki zabezpieczenia listów zastawnych. Poziom ten powinien być określony np. w limitach wewnętrznych banku hipotecznego dotyczących w szczególności jakości portfela kredytowego oraz akceptowalnego przez bank hipoteczny poziomu zmian wskaźnika LtV na skutek zmian kursów walutowych.
4. Zgodnie z art. 18 ust. 1 i 2 ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych, w zestawieniu zbiorczym nie może, a w projekcji nie powinien, występować niedobór zabezpieczenia – tzn. sytuacja, w której nominalna wartość listów zastawnych w obrocie jest większa od nominalnej wartości wierzytelności oraz środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych i /lub kiedy odsetki od listów zastawnych

[2] np. bank hipoteczny podpisał z klientem umowę o kredyt na okres 5 lat i wyłączył możliwość jednostronnego wypowiedzenia jej przez kredytobiorcę na okres 3 lat. Jeżeli bank hipoteczny przewiduje, że klient po upływie tego terminu skorzysta z przysługującego mu uprawnienia wcześniejszej spłaty kredytu, to w projekcji rachunku zabezpieczenia listów zastawnych powinien wykazać należności z tytułu tego kredytu tylko w okresie 3 (a nie 5) przyszłych lat. W najprostszy sposób bank hipoteczny może szacować prawdopodobieństwo wcześniejszej spłaty kredytów na podstawie całego portfela wierzytelności lub próby reprezentatywnej, przyjmując do badania okres przynajmniej 12 miesięcy. Współczynnik prawdopodobieństwa wcześniejszej spłaty, wyliczony jako stosunek wartości spłaconych wcześniej kredytów do wartości próby i odpowiednio zwiększony lub zmniejszony z uwagi na przewidywane kształtowanie się parametrów rynkowych (stopy procentowej, kursów walutowych itp.), może być następnie w rachunku zabezpieczenia listów zastawnych uwzględniony w dwojaki sposób: albo przez nieuwzględnienie w rachunku takiej części wszystkich wierzytelności, jaka odpowiada współczynnikowi prawdopodobieństwa wcześniejszej spłaty, albo przez ustalenie stałej nadwyżki wierzytelności nad listami zastawnymi, odpowiadającej co najmniej ustalonemu współczynnikowi prawdopodobieństwa. Dokładniejsze analizy mogą obejmować szacowanie prawdopodobieństwa wcześniejszej spłaty kredytów w powiązaniu ze średnim skróceniem okresu kredytowania.

są wyższe od odsetek od wierzytelności oraz środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych. W przypadku wystąpienia niedoboru zabezpieczenia w zestawieniu cząstkowym rachunku zabezpieczenia i/lub jego projekcji, bank hipoteczny analizuje przyczyny zaistnienia tej sytuacji i w razie konieczności, z odpowiednim wyprzedzeniem, podejmuje stosowne działania zabezpieczające.

5. Dla zapewnienia bezpieczeństwa listów zastawnych, bank hipoteczny powinien w perspektywie długookresowej monitorować ryzyko stopy procentowej, uwzględniając wszystkie przeprowadzane operacje, które mają wpływ na całkowity wynik odsetkowy banku hipotecznego.

SZCZEGÓŁOWE OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZABEZPIECZENIA LISTÓW ZASTAWNYCH I JEGO PROJEKCJI

1. Kolumna A* jest wyodrębniona w celu oddzielnego wykazywania:

- danych dotyczących należnych i zapadłych odsetek narastająco od początku roku obrotowego do dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych[3],

- zawartych w kolumnie A danych bilansowych przypadających na datę sporządzania rachunku zabezpieczenia.

2. W kolumnie A*1 w części II zestawienia zbiorczego i zestawienia cząstkowego wykazuje się odsetki zapłacone i naliczone memoriałowo oraz odsetki otrzymane i naliczone memoriałowo, wykazywane w rachunku wyników, narastająco od początku roku obrotowego do dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia.

3. W kolumnie A*2 zestawienia cząstkowego wykazuje się średni roczny koszt pozyskania kapitału i średnią roczną dochodowość (w %) – liczone:

a) w odniesieniu do listów zastawnych – wg poniższego wzoru[4]:

$$K_{Lz} = \frac{O_n^{Lz} \times \frac{365}{n}}{\frac{\sum_{i=1}^{n} Lz_i}{n}} \times 100\%$$

gdzie :

K_{Lz} – średni roczny koszt pozyskania kapitału z emisji listów zastawnych znajdujących się w obrocie,
n – liczba dni od początku roku obrotowego do dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych,
i = 1, 2, 3, ... n,

[3] Uwzględnia się przypadające za dany okres odsetki lub dyskonto, odniesione na wynik finansowy, rozliczone na zasadzie bądź rozliczeń międzyokresowych czynnych, bądź przychodów przyszłych okresów.
[4] Przyjęte we wzorach założenie, że rok ma 365 dni może być przez bank hipoteczny zmodyfikowane, w zależności od przyjętych w nim zasad.

O_n^{Lz} – zapłacone i naliczone memoriałowo odsetki z tytułu listów zastawnych znajdujących się w obrocie, narastająco od początku roku obrotowego do dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych,
Lz_i – stan zobowiązań banku hipotecznego z tytułu listów zastawnych w obrocie (w wartości nominalnej bez odsetek) na i – ty dzień okresu,

b) w odniesieniu do wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych – wg poniższego wzoru:

$$D_W = \frac{O_n^W \times \frac{365}{n}}{\frac{\sum_{i=1}^{n} W_i}{n}} \times 100\%$$

gdzie:

D_W – średnia roczna dochodowość wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych,
n – liczba dni od początku roku obrotowego do dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych,
i = 1, 2, 3, ... n,
O_n^W – otrzymane i naliczone memoriałowo odsetki z tytułu wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych, narastająco od początku roku obrotowego do dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych,
W_i – stan należności banku hipotecznego z tytułu wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych (w wartości nominalnej bez odsetek) na i – ty dzień okresu,

c) w odniesieniu do środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych – wg poniższego wzoru:

$$D_{\acute{S}} = \frac{O_n^{\acute{S}} \times \frac{365}{n}}{\frac{\sum_{i=1}^{n} \acute{S}_i}{n}} \times 100\%$$

gdzie:

$D_{\acute{S}}$ – średnia roczna dochodowość środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych,
n – liczba dni od początku roku obrotowego do dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych,
i = 1, 2, 3, ... n,
$O_n^{\acute{S}}$ – otrzymane i naliczone memoriałowo odsetki z tytułu środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, narastająco od początku roku obrotowego do dnia sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych,
$\acute{S}_i$ – stan należności banku hipotecznego z tytułu środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych (w wartości nominalnej bez odsetek) na i – ty dzień okresu,

4. W kolumnie A1 wykazuje się dane wg stanu na dzień sporządzania rachunku zabezpieczenia, dotyczące:

a) w części I zestawienia zbiorczego i zestawienia cząstkowego:

- zobowiązań banku hipotecznego z tytułu listów zastawnych będących w obrocie (w wartości nominalnej bez odsetek),
- należności banku hipotecznego stanowiących podstawę emisji listów zastawnych oraz środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych (w wartościach nominalnych bez odsetek),

b) w części II zestawienia zbiorczego i zestawienia cząstkowego:
- zobowiązań banku hipotecznego z tytułu dziennych odsetek od listów zastawnych w obrocie[5],
- należności banku hipotecznego z tytułu dziennych odsetek od wierzytelności oraz środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych[6].

5. Kolumny B1, C1 , D1 ... zawierają dane przypadające na określoną datę w przyszłości, odzwierciedlające stan:

a) w części I zestawienia zbiorczego i zestawienia cząstkowego:
- przyszłych zobowiązań banku hipotecznego z tytułu listów zastawnych będących w obrocie (w wartości nominalnej bez odsetek),
- przyszłych należności banku hipotecznego stanowiących podstawę emisji listów zastawnych oraz środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych (w wartościach nominalnych bez odsetek),

b) w części II zestawienia zbiorczego i zestawienia cząstkowego:
- przyszłych zobowiązań banku hipotecznego z tytułu dziennych odsetek od listów zastawnych w obrocie,
- przyszłych należności banku hipotecznego z tytułu dziennych odsetek od wierzytelności oraz środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych.

6. W kolumnach A2, B2, C2, D2 ..wykazuje się <u>średnie ważone dzienne stopy procentowe (w %)</u> – liczone:

a) w odniesieniu do listów zastawnych – wg poniższego wzoru:

$$r_{Lz} = \frac{O_{Lz}}{Lz} \times 100\%$$

gdzie:

r_{Lz} – średnia dzienna stopa procentowa listów zastawnych w obrocie,

O_{Lz} – kwota zobowiązań banku hipotecznego z tytułu dziennych odsetek od listów zastawnych, wg stanu na określoną datę[7]

Lz – kwota zobowiązań banku hipotecznego z tytułu listów zastawnych w obrocie o znanym oprocentowaniu (w wartości nominalnej), wg stanu na określoną datę[8],

[5] W przypadku dyskonta (odsetek płaconych z góry), rozlicza się je na zasadzie rozliczeń międzyokresowych czynnych i wykazuje w części przypadającej na dany dzień.

[6] Uwzględnia się tutaj m.in. dzienne należne odsetki od należności zagrożonych, jak również rozliczone zgodnie z zasadą przychodów przyszłych okresów, część otrzymanego dyskonta (odsetek otrzymanych z góry), przypadającą na dany dzień.

[7] W przypadku dyskonta (odsetek płaconych z góry), rozlicza się je na zasadzie rozliczeń międzyokresowych czynnych i wykazuje w części przypadającej na dany dzień.

b) w odniesieniu do wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych – wg poniższego wzoru:

$$r_W = \frac{O_W}{W} \times 100\%$$

gdzie:

r_W - średnia dzienna stopa procentowa wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych,

O_W - kwota należności z tytułu dziennych odsetek od wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych, wg stanu na określoną datę[9],

W - kwota należności o znanym oprocentowaniu (w wartości nominalnej), stanowiących podstawę emisji listów zastawnych, wg stanu na określoną datę[10],

c) w odniesieniu do środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych – wg poniższego wzoru:

$$r_{\acute{S}} = \frac{O_{\acute{S}}}{\acute{S}} \times 100\%$$

gdzie:

$r_{\acute{S}}$ - średnia dzienna stopa procentowa środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych

$O_{\acute{S}}$ - kwota należności z tytułu dziennych odsetek od środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, wg stanu na określoną datę,

$\acute{S}$ - kwota należności o znanym oprocentowaniu (w wartości nominalnej), stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, wg stanu na określoną datę.

SZCZEGÓŁOWE OBJAŚNIENIA POSZCZEGÓLNYCH WIERSZY ZESTAWIENIA ZBIORCZEGO I ZESTAWIENIA CZĄSTKOWEGO RACHUNKU ZABEZPIECZENIA LISTÓW ZASTAWNYCH I JEGO PROJEKCJI

I – Wartości nominalne (bez odsetek)

I.1 – Listy zastawne w obrocie – wykazuje się łączną kwotę nominalnych wartości listów zastawnych znajdujących się w obrocie (o stałym i zmiennym oprocentowaniu).

---

[8] Kwota ta jest wykazywana w cz. III Analizy zestawień cząstkowych.

[9] W przypadku dyskonta (odsetek otrzymywanych z góry), rozlicza się je na zasadzie przychodów przyszłych okresów i wykazuje w części przypadającej na dany dzień.

[10] Kwota ta jest wykazywana w cz. III Analizy zestawień cząstkowych.

I.2 – **Wierzytelności stanowiące zabezpieczenie listów zastawnych** – wykazuje się łączną kwotę wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych (o stałym i zmiennym oprocentowaniu).
I.3 – Zabezpieczenie dodatkowe – wykazuje się łączną kwotę środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych (o stałym i zmiennym oprocentowaniu).
I.4 – Stan zabezpieczenia – wykazuje się różnicę pomiędzy łączną kwotą wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, a łączną kwotą nominalnych wartości listów zastawnych znajdujących się w obrocie *(I.2+I.3-I.1).*

II – Odsetki

II.1 – Odsetki od listów zastawnych w obrocie – wykazuje się łączną kwotę odsetek (kol.1) i średni roczny koszt pozyskania kapitału z emisji listów zastawnych znajdujących się w obrocie (kol.A*2) oraz średnią ważoną dzienną stopę procentową od listów zastawnych o znanej stopie procentowej, znajdujących się w obrocie (kol. 2).
II.2 - Odsetki od wierzytelności stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych – wykazuje się łączną kwotę odsetek (kol. 1) i średnią roczną dochodowość wierzytelności (kol.A*2) oraz średnią ważoną dzienną stopę procentową od wierzytelności o znanej stopie procentowej (kol.2), stanowiących podstawę emisji listów zastawnych.
II.3 – Odsetki od zabezpieczenia dodatkowego – wykazuje się łączną kwotę odsetek (kol. 1) i średnią roczną dochodowość środków (kol. A*2) oraz średnią ważoną dzienną stopę procentową od środków o znanej stopie procentowej (kol.2), stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych.
II.4. Stan zabezpieczenia odsetek

- (kol. 1) – wykazuje się różnicę pomiędzy łączną kwotą wykazanych odsetek od wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, a łączną kwotą wykazanych odsetek od listów zastawnych znajdujących się w obrocie *(II.2+II.3-II.1);*
- (kol. A*2) – wykazuje się różnicę pomiędzy średnią roczną dochodowością łącznej kwoty wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, a średnim rocznym kosztem pozyskania łącznej kwoty nominalnych wartości listów zastawnych znajdujących się w obrocie, tj. *[(kwota odsetek II.2.kol.1 x średnia dochodowość wierzytelności II.2.kol.2 + kwota odsetek II.3.kol.1 x średnia dochodowość zabezpieczenia dodatkowego II.3.kol.2)/(kwota odsetek II.2.kol.1 + kwota odsetek II.3.kol.1)] minus średni koszt pozyskania kapitału II.1.kol.2.*
- (kol. 2) – wykazuje się różnicę pomiędzy średnią ważoną dzienną stopą procentową od łącznej kwoty wierzytelności o znanej stopie procentowej i środków o znanej stopie procentowej, stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, a średnią ważoną dzienną stopą procentową od łącznej kwoty nominalnych wartości listów zastawnych o znanej stopie procentowej, znajdujących się w obrocie, tj. *[(kwota odsetek II.2.kol.1 x średnia ważona stopa procentowa II.2.kol.2 + kwota odsetek II.3.kol.1 x średnia ważona stopa procentowa II.3.kol.2)/(kwota odsetek II.2.kol.1 + kwota odsetek II.3.kol.1)] minus średnia ważona stopa procentowa II.1.kol.2.*

SZCZEGÓŁOWE OBJAŚNIENIA DO ANALIZY ZESTAWIEŃ CZĄSTKOWYCH RACHUNKU ZABEZPIECZENIA LISTÓW ZASTAWNYCH I JEGO PROJEKCJI

Analiza stanowi uzupełnienie zestawień cząstkowych rachunku zabezpieczenia listów zastawnych i jego projekcji dla poszczególnych walut. Nie prowadzi się jej dla zestawienia zbiorczego rachunku zabezpieczenia listów zastawnych i jego projekcji.

Polega ona na badaniu, z uwzględnieniem odpowiedniej perspektywy czasowej, wrażliwości zabezpieczenia odsetek od listów zastawnych, wykazanego w zestawieniu cząstkowym dla poszczególnych walut (część II), na wielkość i zmiany rynkowej stopy procentowej w sytuacji, gdy bank hipoteczny posiada pozycję otwartą. Pozycja otwarta rozumiana jest jako różnica pomiędzy łączną kwotą wierzytelności oraz środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych o znanej stopie procentowej, a łączną kwotą nominalnych wartości listów zastawnych o znanej stopie procentowej, znajdujących się w obrocie.

III – Wartości nominalne (bez odsetek)

III.1 – Listy zastawne w obrocie – wykazuje się łączną kwotę nominalnych wartości (kol. 1) i średnią ważoną stopę procentową (kol. 2) od listów zastawnych o znanej stopie procentowej, znajdujących się w obrocie.

III.2 –Wierzytelności stanowiące zabezpieczenie listów zastawnych – wykazuje się łączną kwotę (kol. 1) i średnią ważoną stopę procentową (kol. 2) od wierzytelności o znanej stopie procentowej, stanowiących podstawę emisji listów zastawnych.

III.3 – Zabezpieczenie dodatkowe – wykazuje się łączną kwotę (kol.1) i średnią ważoną stopę procentową (kol.2) od środków o znanej stopie procentowej, stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych.

III.4 – Stan zabezpieczenia

- (kol. 1) – wykazuje się różnicę między łączną kwotą wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych o znanej stopie procentowej, a łączną kwotą nominalnych wartości listów zastawnych o znanej stopie procentowej, znajdujących się w obrocie *(III.2+III.3-III.1)*
- (kol. 2) – wykazuje się wartości z poz. II.4 zestawienia cząstkowego rachunku zabezpieczenia listów zastawnych.

IV . Wynik na pozycji zamkniętej

IV.1 – Pozycja zamknięta – wykazuje się łączną kwotę nominalnych wartości listów zastawnych o znanej stopie procentowej *(III.1)* lub łączną kwotę wierzytelności i środków o znanej stopie procentowej, stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych *(III.2+III.3),* w zależności od tego, która z nich jest mniejsza.

IV.2 – Marża (w %) dla pozycji zamkniętej – wykazuje się marżę, która jest realizowana niezależnie od zmian rynkowej stopy procentowej, tj. różnicę między średnią ważoną dzienną stopą procentową od wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, a średnią ważoną dzienną stopą procentową dla listów zastawnych znajdujących się w obrocie, tj. *[(kwota wierzytelności III.2.kol.1 x średnia ważona stopa procentowa III.2.kol.2 + kwota zabezpieczenia dodatkowego III.3.kol.1 x średnia ważona stopa procentowa III.3.kol.2)/(kwota wierzytelności III.2.kol.1 + kwota zabezpieczenia dodatkowego III.3.kol.1)] minus średnia ważona stopa procentowa III.1.kol.2.*

IV.3 – Wynik odsetkowy dla pozycji zamkniętej – wykazuje się wynik odsetkowy, który nie jest narażony na ryzyko zmiany rynkowej stopy procentowej, tj. *(nominalna kwota pozycji zamkniętej IV.1 x marża dla pozycji zamkniętej IV.2).*

V – Wynik na pozycji otwartej

V.1 – Pozycja otwarta – jest to pozycja narażona na ryzyko zmiany rynkowej stopy procentowej. Wykazuje się różnicę pomiędzy łączną kwotą wierzytelności o znanej stopie procentowej i środków o znanej stopie procentowej, stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych *(III.2+III.3),* a łączną kwotą nominalnych wartości listów zastawnych o znanej stopie procentowej, znajdujących się w obrocie *(III.1),*
a) długa (+), jeżeli *III.2+III.3-III.1>0,*
b) ewentualnie krótka (-), jeżeli *III.2+III.3-III.1<0.*

V.2 – Średnia ważona dzienna stopa procentowa dla pozycji otwartej
a) dla pozycji długiej jest to średnia ważona dzienna stopa procentowa od wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, tj. *(kwota wierzytelności III.2.kol.1 x średnia ważona stopa procentowa III.2.kol.2 + kwota zabezpieczenia dodatkowego III.3.kol.1 x średnia ważona stopa procentowa III.3.kol.2)/(kwota wierzytelności III.2.kol.1 + kwota zabezpieczenia dodatkowego III.3.kol.1);*
b) (ewentualnie) dla pozycji krótkiej jest to średnia ważona dzienna stopa procentowa od listów zastawnych znajdujących się w obrocie, tj. *średnia ważona stopa procentowa III.1.kol.2.*

V.3 – Należności (+) lub zobowiązania (-) odsetkowe dla pozycji otwartej
a) dla pozycji długiej są to należności z tytułu odsetek od (składających się na pozycję długą) wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych;
b) (ewentualnie) dla pozycji krótkiej są to zobowiązania z tytułu odsetek od (składających się na pozycję krótką) listów zastawnych znajdujących się w obrocie;
(*kwota pozycji otwartej V.1 x średnia ważona stopa procentowa dla pozycji otwartej V.2).*

VI – Wynik całkowity z pozycji IV i V – jest to wynik odsetkowy realizowany w sytuacji, gdy bank hipoteczny nie domyka pozycji otwartej. Składa się on z niewrażliwego na zmiany rynkowej stopy procentowej wyniku na pozycji zamkniętej i narażonego na ryzyko zmiany rynkowej stopy procentowej wyniku na pozycji otwartej, tj. (*suma wyniku odsetkowego z pozycji zamkniętej IV.3 i należności (+) lub zobowiązań (-) odsetkowych z pozycji otwartej V.3).*

VII – Analiza pozycji otwartej

VII.1 – Pozycja otwarta – kwota wykazana w poz.V.1
VII.2 – Aktualna rynkowa dzienna stopa procentowa – wykazuje się dzienną stopę procentową będącą ceną zamknięcia pozycji otwartej w dniu sporządzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych [11].
VII.3 – Marża (w %) przy pozycji otwartej – wykazuje się marżę realizowaną na operacji zamknięcia pozycji otwartej na warunkach aktualnej rynkowej dziennej stopy procentowej.

[11] Bank hipoteczny powinien wziąć pod uwagę stopę procentową, która aktualnie obowiązuje na rynku dla długoterminowych kredytów lub długoterminowych papierów dłużnych (o cechach produktu zbliżonych do oferowanych przez bank).

a) dla pozycji długiej jest to różnica między średnią ważoną dzienną stopą procentową od łącznej kwoty wierzytelności i środków stanowiących dodatkową podstawę emisji listów zastawnych, a aktualną rynkową dzienną stopą procentową, tj. *[(kwota wierzytelności III.2.kol.1 x średnia ważona stopa procentowa III.2.kol.2 + kwota zabezpieczenia dodatkowego III.3.kol.1 x średnia ważona stopa procentowa III.3.kol.2)/(kwota wierzytelności III.2.kol.1 + kwota zabezpieczenia dodatkowego III.3.kol.1)] minus aktualna rynkowa stopa procentowa VII.2;*
b) (ewentualnie) dla pozycji krótkiej jest to różnica między aktualną rynkową dzienną stopą procentową VII.2, a średnią ważoną dzienną stopą procentową dla łącznej kwoty nominalnych wartości listów zastawnych znajdujących się w obrocie III.1

VII.4 – Wynik z operacji zamknięcia pozycji otwartej przy aktualnej dziennej rynkowej stopie procentowej

a) dla pozycji długiej jest to różnica pomiędzy należnościami odsetkowymi dla pozycji otwartej *(V.3),* a zobowiązaniami odsetkowymi z operacji zamknięcia pozycji *(VII.1 x VII.2);*
b) (ewentualnie) dla pozycji krótkiej jest to różnica pomiędzy zobowiązaniami odsetkowymi dla pozycji otwartej *(V.3),* a należnościami odsetkowymi z operacji zamknięcia pozycji *(VII.1 x VII.2);* tj. (*iloczyn pozycji otwartej (VII.1) i marży dla pozycji otwartej (VII.3)).*

VII.5 – Wynik całkowity po zamknięciu pozycji otwartej – wykazuje się sumę wyniku odsetkowego na pozycji zamkniętej *(IV.3)* i wyniku z operacji zamknięcia pozycji otwartej przy aktualnej rynkowej dziennej stopie procentowej *(VII.4).*

VII.6 – Zmiana wyniku całkowitego po zmianie aktualnej rynkowej dziennej stopy procentowej o ... pkt procentowy - wykazuje się kwotową zmianę wyniku całkowitego po zamknięciu pozycji otwartej *(VII.5),* w przypadku zmiany rynkowej dziennej stopy procentowej o ... pkt procentowy[12]; bada wrażliwość wyniku całkowitego uzyskanego po zamknięciu pozycji otwartej, na przewidywane w przyszłości zmiany rynkowej stopy procentowej; informuje, o ile spadnie (wzrośnie) wynik całkowity *(VII.5)* w przypadku wzrostu (spadku) rynkowej dziennej stopy procentowej o ... pkt procentowy *(VII.1 x 0,0...).*

VII.7 – Graniczna dzienna stopa procentowa dla pozycji otwartej

a) dla pozycji długiej jest to maksymalna stopa procentowa, przy której bank hipoteczny może zamknąć długą pozycję nie ponosząc straty, tj. gdy wynik całkowity po zamknięciu pozycji będzie równy zero; tj. *(wynik całkowity VI / wartość pozycji długiej VII.1)*;
b) (ewentualnie) dla pozycji krótkiej jest to minimalna stopa procentowa, przy której bank hipoteczny może zamknąć krótką pozycję nie ponosząc straty, tj. gdy wynik całkowity po zamknięciu pozycji będzie równy zero; tj. *(wynik całkowity VI / wartość pozycji krótkiej VII.1).*

[12] Bank hipoteczny powinien określić indywidualnie skalę zmiany stopy procentowej, w zależności od swoich potrzeb i obserwacji zmienności stopy procentowej na rynku.

Nazwa banku hipotecznego

Załącznik nr 1

ZESTAWIENIE ZBIORCZE I JEGO PROJEKCJA

Rachunku zabezpieczenia hipotecznych / publicznych** listów zastawnych

		A*	A	B	C	…
Stan na dzień .....w tys. 0,00 PLN		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
I	**Wartości nominalne (bez odsetek)**					
1	Listy zastawne w obrocie	X				
2	Wierzytelności stanowiące zabezpieczenie listów zastawnych	X				
3	Zabezpieczenie dodatkowe	X				
4	Stan zabezpieczenia (2+3-1)	X				
II	**Odsetki**					
1	Odsetki od listów zastawnych w obrocie					
2	Odsetki od wierzytelności stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych					
3	Odsetki od zabezpieczenia dodatkowego					
4	Stan zabezpieczenia odsetek (2+3-1)					

** niepotrzebne skreślić

Nazwa banku hipotecznego

Załącznik nr 2

ZESTAWIENIE CZĄSTKOWE I JEGO PROJEKCJA

Rachunku zabezpieczenia hipotecznych / publicznych** listów zastawnych

Waluta:..... Kurs wymiany:.....		A*		A		B		C		…	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Stan na dzień .....w tys. 0,00 PLN		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
I	**Wartości nominalne (bez odsetek)**										
1	Listy zastawne w obrocie	X	X		X		X		X		X
2	Wierzytelności stanowiące zabezpieczenie listów zastawnych	X	X		X		X		X		X
3	Zabezpieczenie dodatkowe	X	X		X		X		X		X
4	Stan zabezpieczenia (2+3-1)	X	X		X		X		X		X
II	**Odsetki**										
1	Odsetki od listów zastawnych w obrocie										
2	Odsetki od wierzytelności stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych										
3	Odsetki od zabezpieczenia dodatkowego										
4	Stan zabezpieczenia odsetek (2+3-1)										

* *niepotrzebne skreślić

Nazwa banku hipotecznego Załącznik nr 3

ANALIZA

Zestawienia cząstkowego rachunku zabezpieczenia hipotecznych/publicznych** listów zastawnych i jego projekcji

Waluta:..... Kurs wymiany:.....		A		B		C		D		…	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Stan na dzień .....w tys. 0,00 PLN		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
III	**Wartości nominalne (bez odsetek)**										
1	Listy zastawne w obrocie										
2	Wierzytelności stanowiące zabezpieczenie listów zastawnych										
3	Zabezpieczenie dodatkowe										
4	Stan zabezpieczenia (2+3-1)										
IV	**Wynik na pozycji zamkniętej**										
1	Pozycja zamknięta		X		X		X		X		X
2	Marża (w %) dla pozycji zamkniętej	X		X		X		X		X	
3	Wynik odsetkowy dla pozycji zamkniętej (1x2)		X		X		X		X		X
V	**Wynik na pozycji otwartej**										
1	Pozycja otwarta		X		X		X		X		X

2	Średnia ważona dzienna stopa % dla poz. otwartej (jeżeli długa, to stopa % wierzytelności i środków dodatk., jeżeli krótka to stopa % listów zastawnych)	X		X		X		X		X	
3	Należności (+) lub zobow. (-) odsetkowe dla pozycji otwartej (1x2)		X		X		X		X		X
VI	**Wynik całkowity z pozycji IV i V (IV.3+V.3)**		**X**		**X**		**X**		**X**		**X**
VII	**Analiza pozycji otwartej**										
1	Pozycja otwarta		X		X		X		X		X
2	Aktualna rynkowa dzienna stopa %	X		X		X		X		X	
3	Marża (w %) przy pozycji otwartej	X		X		X		X		X	
4	**Wynik z operacji zamknięcia poz. otwartej przy aktualnej rynkowej dziennej stopie % (1x3)**		**X**		**X**		**X**		**X**		**X**
5	**Wynik całkowity po zamknięciu pozycji otwartej (IV.3+VII.4)**		**X**		**X**		**X**		**X**		**X**
6	Zmiana wyniku całkowitego (VII.5) po zmianie aktualnej rynkowej dziennej stopy % o ... pkt %		X		X		X		X		X
7	Graniczna dzienna stopa % dla pozycji otwartej	X		X		X		X		X	

* *niepotrzebne skreślić

Miejscowość i data ..... Sporządził ..... Sprawdził…….