

Informacja dla klientów lub potencjalnych klientów Credit Agricole Bank Polska S.A. („Bank”), w zakresie zawierania transakcji z Pionem Rynków Finansowych, w których realizacja zobowiązań wynikających z zawartych transakcji ustalana jest w oparciu o wskaźnik referencyjny WIBOR.

Podstawa Prawna

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („**Rozporządzenie BMR**” - [Rozporządzenie BMR](#)).

Informacja Ogólna

W Polsce trwają prace nad zastąpieniem obecnie stosowanych wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID nowym wskaźnikiem POLSTR. W Unii Europejskiej podstawą prawną dla tych prac jest Rozporządzenie BMR.

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego powołał Narodową Grupę Roboczą (NGR), która od lipca 2022r. pracuje nad przygotowaniem i przebiegiem wdrożenia reformy wskaźników referencyjnych. Wdrożenie reformy zostało zaplanowane w Polsce do końca 2027r.

Prace NGR nadzoruje Komitet Sterujący, w skład którego wchodzi przedstawiciele m.in. Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych Benchmark, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz sektora finansowego.

NGR opracowała i opublikowała harmonogram wdrożenia reformy wskaźników referencyjnych tzw. „Mapę drogową”, z którą możesz zapoznać się na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego [Reforma mapa drogową](#).

Cel Rozporządzenia BMR i prac NGR

Celem jest zapewnienie:

- wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej;
- mniejszej podatności wskaźnika na manipulacje;
- obliczania wskaźnika na podstawie jednodniowych transakcji depozytowych tzw. transakcji „overnight”.

Z czego wynika planowana zamiana wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR na POLSTR?

Planowana zamiana wskaźnika wynika z zamiaru dostosowania się do europejskich regulacji w zakresie preferowania wskaźników referencyjnych opartych o depozyty jednodniowe i zastąpienia obecnych wskaźników, w tym przypadku wskaźnika WIBOR, wskaźnikami wolnymi od ryzyka (RFR – risk free rate), do których zaliczany jest POLSTR.

Których produktów bankowych będą dotyczyły zmiany?

Zmiany będą dotyczyły wszystkich produktów bankowych, które zawierają w regulaminach, umowie lub załącznikach do umowy odwołanie do wskaźników referencyjnych stopy procentowej WIBOR. Będą to produkty kredytowe, leasingowe, faktoringowe, a w przypadku umów ramowych o zawieranie transakcji z Dealing Roomem dla klientów korporacyjnych Credit Agricole Bank Polska S.A. będą to instrumenty finansowe, które są przedmiotem umowy ramowej (takie jak np. transakcje IRS opcje na stopę procentową CAP/FLOOR).

Jak ustalamy oprocentowanie?

Oprocentowanie płatności odsetkowych wynikające z nabycia instrumentu finansowego podlega cyklicznemu przeglądowi zgodnie z okresem obowiązywania stopy procentowej. Stopa procentowa dla danego instrumentu finansowego obowiązuje przez pewien okres np. dla WIBOR 3M są to 3 miesiące. W dniu, w którym ustalimy oprocentowania dla kolejnego okresu odsetkowego wykorzystamy aktualnie obowiązującą wartość wskaźnika referencyjnego opublikowanego przez administratora.

Czym jest wskaźnik referencyjny stopy procentowej POLSTR?

POLSTR (Polish Short Term Rate), to wskaźnik opracowywany na podstawie rzeczywistych jednodniowych transakcji depozytowych zawieranych między bankami, a także innymi instytucjami finansowymi np. funduszami inwestycyjnymi. POLSTR jest wskaźnikiem wybranym przez Komitet Sterujący NGR ds. reformy wskaźników referencyjnych stopy procentowej, jako alternatywny wskaźnik referencyjny stopy procentowej i zastąpi obecny wskaźnik WIBOR zgodnie z Mapą drogową NGR do końca 2027 roku.

Czym jest aktualnie stosowany wskaźnik referencyjnej stopy procentowej WIBOR?

WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate), to wskaźnik odzwierciedlający poziom stóp procentowych, po jakim banki mogą lokować środki pieniężne w innych bankach (depozyty) na określony czas. Nie jest to wskaźnik stały i niezmienny. Ustalany jest każdego dnia roboczego do godz. 11:00 przez uczestników fixingu tj. największe banki w Polsce. Wskaźnik administrowany jest przez GPW Benchmark, spółkę zależną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, która jest nadzorowana przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Kto jest administratorem wskaźnika?

Administratorem wskaźnika jest GPW Benchmark, która jest nadzorowana przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i wpisana do publicznego rejestru administratorów w Unii Europejskiej, co oznacza, że GPW Benchmark został oceniony i zaakceptowany przez organ nadzoru i otrzymał stosowną certyfikację.

GPW Benchmark odpowiada za zdefiniowanie wskaźnika, określa metody tj. w jaki sposób wskaźnik jest ustalany oraz odpowiada za codzienne ustalanie i publikowanie wskaźnika.

Ze szczegółowym opisem metodologii wskaźnika możesz zapoznać na stronie GPW Benchmark [GPWBenchmark metodologia POLSTR](#).

Najważniejsze informacje na temat indeksów WIBOR i POLSTR możesz znaleźć w serwisie GPW Benchmark [GPWBenchmark](#) oraz na stronie internetowej [Banki w Polsce](#).

Nazwa oraz dane adresowe administratora WIBOR, WIBID i POLSTR

GPW Benchmark S.A.

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

e-mail: kontakt@gpwbenchmark.pl

Ryzyka ogólne wskaźników referencyjnych

Można zidentyfikować następujące ogólne ryzyka:

1. Administrator może zmienić wskaźnik referencyjny lub metodologię jego wyznaczania z przyczyn regulacyjnych lub biznesowych;
2. Administrator może podjąć decyzję o zaprzestaniu jego opracowywania albo odpowiedni organ może cofnąć administratorowi zezwolenie na opracowywania danego wskaźnika;
3. Wskaźniki referencyjne mogą przestać być reprezentatywne dla danego rynku lub realiów gospodarczych ze względu na zaprzestanie przekazywania stosownych danych wejściowych przez podmioty przekazujące dane niezbędne do opracowywania danego wskaźnika referencyjnego;
4. Organ nadzoru zdecyduje, że wskaźniki referencyjne mogą utracić odpowiednią wiarygodności do pomiaru danego rynku bazowego (potwierdza to oświadczenie administratora lub organu nadzoru);
5. Administrator może zaprzestać publikować lub opracowywać wskaźnik w całości lub w odniesieniu do konkretnego tenoru lub konkretnej waluty, a odpowiednie wskaźniki alternatywne mogą nie zostać wyznaczone;
6. Może istnieć uzasadniona potrzeba zmiany umów finansowych lub instrumentów finansowych poprzez odwołanie się do stóp wolnych od ryzyka.

Ryzyko zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego

Podmiot opracowujący dany wskaźnik może wprowadzić zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego zgodnie z zasadami opisanymi w dokumentacji wskaźnika referencyjnego opublikowanej przez administratora na jego stronie internetowej.

Zmiana metody opracowywania wskaźnika referencyjnego zwyczajowo poprzedzona jest konsultacjami publicznymi, w których administrator:

1. określa zakres proponowanej zmiany;
2. uzasadniania zmianę. Administrator może uzasadnić dokonanie zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego np.:
 - koniecznością dostosowania metody opracowywania wskaźnika referencyjnego do wymogów Rozporządzenia BMR,
 - wytycznych organu nadzoru lub rekomendacji jednostki nadzorczej.

Konsekwencją dokonania przez administratora zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego może być zmiana jego wartości. Podwyższenie lub obniżenie wartości wskaźnika referencyjnego może wpłynąć na:

- wartość wzajemnych świadczeń wynikających z umowy ramowej między Tobą a Bankiem lub
- wycenę posiadanego przez Ciebie instrumentu finansowego/ produktu finansowego.

Ryzyko zaprzestania przez administratora opracowywania wskaźnika referencyjnego w sposób trwały lub czasowy.

Administrator opracowujący wskaźnik referencyjny posiada uprawnienia do zaprzestania w sposób trwały opracowywania wskaźnika referencyjnego w trybie określonym w dokumentacji wskaźnika referencyjnego opublikowanej przez administratora na jego stronie internetowej. W procedurze trwałego zaprzestania opracowywania wskaźnika referencyjnego przez bierze organ nadzorczy.

Administrator może podjąć decyzję o zaprzestaniu opracowywania wskaźnika referencyjnego w szczególności:

- z przyczyn biznesowych (czynnik pozaekonomiczny) lub
- z uwagi na uznanie przez administratora, że dane wykorzystywane przez administratora do opracowywania wskaźnika referencyjnego nie są reprezentatywne dla rynku lub realiów gospodarczych, których pomiar jest celem tego wskaźnika referencyjnego.

Przed podjęciem takiej decyzji administrator zazwyczaj przeprowadza konsultacje publiczne, które trwają kilka miesięcy. W ramach konsultacji administrator określa m.in. datę, od której zamierza zaprzestać opracowywania wskaźnika referencyjnego.

Może zdarzyć się taka sytuacja, że administrator np. przez jeden dzień nie będzie w stanie wyznaczyć wartości wskaźnika referencyjnego. Na przykład w sytuacji nieotrzymania przez administratora w danym dniu wystarczającej ilości danych niezbędnych do wyznaczenia w danym dniu wartości wskaźnika referencyjnego.

Co w takiej sytuacji? W sytuacji trwałego lub czasowego zaprzestania opracowywania wskaźnika możemy nie być w stanie wykorzystać tego wskaźnika do ustalenia wartości wzajemnych świadczeń wynikających z zawartej pomiędzy Tobą a Pionem Rynków Finansowych umowy ramowej. W takiej sytuacji zastąpimy wskaźnik referencyjny innym zgodnie z zapisami umowy ramowej i załączników do niej.

Specyficzne ryzyka dotyczące wskaźnika WIBOR i WIBID.

Ryzyka te mogą dotyczyć:

- rezygnacji z dwustronności stawek, czyli zawieszenia publikacji WIBID;
- istotnej zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego;
- zaprzestania opracowywania wybranego okresu wskaźnika WIBOR, np. WIBOR 6M

Czy w związku z planowaną zmianą wskaźników referencyjnych stopy procentowej musisz podejmować jakieś działania?

Nie, obecnie nie musisz podejmować żadnych działań. Poinformujemy Ciebie o takiej konieczności w odpowiednim czasie za pośrednictwem uzgodnionych w umowie środków komunikacji i na stronie internetowej banku.

Gdzie możesz znaleźć więcej informacji na temat reformy wskaźników i POLSTR?

- na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego [KNF wskaźniki referencyjne](#)
- na stronie GPW Benchmark [GPWBenchmark](#)
- na stronie Panki w Polsce [Banki w Polsce](#)