



**Rekomendacja w zakresie zasad i sposobów stosowania wskaźnika referencyjnego WIRON (lub wskaźników referencyjnych z Rodziny Indeksów Składanych WIRON) przy zawieraniu nowych umów w złotych dla produktów faktoringowych (z wyłączeniem produktów dyskontowych) dla produktów bazujących na wskaźniku referencyjnym oferowanych przez podmioty rynku finansowego**

**Dokument Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych**

**Rekomendacja w zakresie zasad i sposobów stosowania wskaźnika referencyjnego WIRON (lub wskaźników referencyjnych z Rodziny Indeksów Składanych WIRON) przy zawieraniu nowych umów w złotych dla produktów faktoringowych (z wyłączeniem produktów dyskontowych) dla produktów bazujących na wskaźniku referencyjnym oferowanych przez podmioty rynku finansowego**

Rekomendacja została przygotowana w celu zapewnienia dokładności i rzetelności stosowania w umowach wskaźników referencyjnych przez podmioty rynku finansowego. Cel ten wynika z ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 oraz ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2021/168 z dnia 10 lutego 2021 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) 2016/1011 w odniesieniu do wyłączenia dotyczącego niektórych walutowych wskaźników referencyjnych spot państw trzecich i wyznaczenia zamienników niektórych wskaźników referencyjnych, których opracowywania się zaprzestaje oraz w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Rekomendacja została przygotowana przez Strumień Produkty Bankowe Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych na podstawie analiz i dyskusji ekspertów. Na rekomendację składają się poniższe zalecenia dotyczące zasad naliczania odsetek.

Intencją rekomendacji jest wskazanie podmiotom rynku finansowego **najlepszych praktyk w zakresie stosowania wskaźnika referencyjnego WIRON (Warsaw Interest Rate Overnight) lub** wskaźników referencyjnych z Rodziny Indeksów Składanych WIRON do ustalania oprocentowania przy zawieraniu z klientami nowych umów dla produktów w złotych bazujących na wskaźniku referencyjnym.

Zalecenia wskazane w rekomendacji nie mają charakteru obligatoryjnego i mogą być stosowane na zasadzie dowolności wyboru z uwzględnieniem specyfiki danego podmiotu rynku finansowego, a także klientów z którymi zawierane są umowy. Podmioty rynku finansowego mogą stosować wskaźnik referencyjny WIRON (lub wskaźniki referencyjne z Rodziny Indeksów Składanych WIRON) w innym zakresie niż wynika to z niniejszej rekomendacji, a także inne stawki lub wskaźniki referencyjne. Podmioty rynku finansowego mogą również przyjąć, na potrzeby określania oprocentowania w umowach, wartość wskaźnika referencyjnego WIRON wyliczoną w sposób inny niż opisany w niniejszej rekomendacji oraz stosować go w sposób inny niż wskazany w niniejszej rekomendacji. Analogicznie, podmioty rynku finansowego nie są związane zakresem zaproponowanych w rekomendacji obowiązków informacyjnych.

Zalecenia wynikają ze zróżnicowania produktowego oraz biznesowego struktury klientów podmiotów rynku świadczących usługi faktoringowe, a także różnych form finansowania przez te podmioty swojej działalności.

**Wstęp:**

1. Informacje przekazywane w związku z zawarciem umowy z klientem powinny odsyłać do Regulaminu Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętego Uchwałą Zarządu GPW Benchmark (zwanego dalej Administratorem) nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 z późniejszymi zmianami, a w przypadku Rodziny Indeksów Składanych WIRON do Regulaminu Rodziny Indeksów Składanych WIRON, przyjętego Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 86/2022 z dnia 30 listopada 2022 z późniejszymi zmianami), (zwanym dalej **Regulaminami**). Informacje powinny odsyłać także do wydanego przez Administratora oświadczenia, o którym mowa w tytule IV BMR (Przejrzystość i ochrona konsumentów, art. 27 BMR).

Informacje dodatkowe dla klientów powinny być przygotowane także w oparciu o te materiały.

2. Publikacja i udostępnienie wskaźnika referencyjnego WIRON (lub wskaźników referencyjnych z Rodziny Indeksów Składanych WIRON) odbywa się na podstawie Regulaminów.

## **Produkty faktoringowe (z wyłączeniem produktów dyskontowych)**

---

### **Zalecenie 1.**

Zaleca się oparcie oprocentowania o wskaźnik referencyjny WIRON 1M Stopa Składana.

Przyjmowana wartość WIRON 1M Stopa Składana to wartość udostępniona przez Administratora zgodnie z Regulaminami i aktualizowana przez podmioty rynku finansowego w kolejnych okresach odsetkowych. Zasada wyznaczania daty wskaźnika referencyjnego WIRON 1M Stopa Składana będzie każdorazowo określona w dokumentacji umownej.

### **Zalecenie 2.**

Zaleca się oparcie oprocentowania o wskaźnik referencyjny WIRON opracowywany i publikowany przez Administratora. Dla danego dnia w okresie odsetkowym przyjmowana powinna być ostatnia dostępna w tym dniu wartość wskaźnika referencyjnego WIRON udostępniona przez Administratora.

### **Zalecenie 3.**

Alternatywnie stosuje się, przy wyliczaniu oprocentowania wskaźnik referencyjny WIRON (składany przez podmiot rynku finansowego) według zasady polegającej na przesunięciu okresu obserwacji do 5 dni roboczych w tył (5 days lookback shift).

## **Uzasadnienie zalecanych zasad**

Zalecenie 1 umożliwia, wymagane przepisami prawa dla niektórych grup klientów, poinformowanie klientów o wysokości oprocentowania przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, dzięki czemu klient ma zapewnioną z odpowiednim wyprzedzeniem informację o wysokości wynagrodzenia i czas na zgromadzenie należnych środków. Z uwagi na powyższe, metoda ta została zaproponowana jako pierwsza z zalecanych.

Zasady opisane w Zaleceniu 2 oraz Zaleceniu 3 biorą pod uwagę dzienną zmienność stóp procentowych na rynkach finansowych, a wykorzystanie w Zaleceniu 3 przesunięcia wartości stopy procentowej do pięciu dni pozwala dodatkowo na przekazanie informacji klientom o wysokości wynagrodzenia przed terminem jego płatności.

Stosowanie dwóch alternatywnych zaleceń (Zalecenia 2 i Zalecenia 3) do Zalecenia 1 wynika ze zróżnicowania podmiotów świadczących usługi faktoringowe oraz różnorodności ich źródeł finansowania (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty w rachunkach kredytowych, obligacje). Umożliwia to lepsze dopasowanie oprocentowania aktywów do pasywów, a tym samym pozwala w pełniejszym stopniu na zarządzanie ryzykiem bazowym przez podmioty rynku finansowego poprzez odpowiedni dobór stóp bazowych dla aktywów i pasywów.