SGB Bank Spółdzielczy

Reforma wskaźników referencyjnych

Przewodnik dla firm



W Polsce trwa reforma wskaźników referencyjnych. Zgodnie z przyjętym przez GPW Benchmark S.A. (administratora wskaźników referencyjnych stóp procentowych) podejściem do zaprzestania opracowywania wskaźników referencyjnych w trybie ich uporządkowanej likwidacji oraz stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego, nowe umowy oparte na wskaźniku WIBOR nie powinny być zawierane po 31 grudnia 2026 r. Od 1 stycznia 2027 r. wskaźniki te będą wykorzystywane wyłącznie do obsługi już istniejących umów, aż do zakończenia ich stosowania 1 stycznia 2037 r., pozostając w tym czasie pod nadzorem publicznym. W wyniku podjętej decyzji, 31 grudnia 2036 r. będzie ostatnim dniem opracowywania WIBOR dla kluczowych Terminów Fixingowych, tj. 1 M, 3M oraz 6M. Poniżej przedstawiamy najważniejsze informacje o zmianach i o tym, jak wpływa to na zawartą umowę kredytową.

Jeśli kredyt został udzielony przez bank z oprocentowaniem opartym o WIBOR

Co zastąpi WIBOR w umowie?

Do 31 grudnia 2036 r. (włącznie):

umowy oparte o wskaźnik referencyjny WIBOR 1M, 3M i 6M nie ulegną zmianie w zakresie sposobu ustalania oprocentowania. Oznacza to, że umowy o kredyt, w których dzisiaj jest WIBOR 1M, 3M i 6M, będą wykonywane bez zmian, z zastosowaniem wskaźnika WIBOR.

Po 31 grudnia 2036 r.:



- **Jeśli umowa zawiera „klauzule awaryjne”**, oprocentowana będzie z wykorzystaniem wskaźnika POLSTR (Polish Short Term Rate) albo wskaźnika z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR (POLSTR Stopa Składana).

W powyższym przypadku zostanie zastosowany spread korygujący mający na celu zachowanie neutralności ekonomicznej zmiany.



- **Jeśli umowa nie zawiera „klauzul awaryjnych”**, w pierwszej kolejności zaproponowany zostanie aneks do umowy lub inne dwustronne porozumienie do obowiązującej umowy, które ureguluje sposób wyznaczania oprocentowania zmiennego po likwidacji wskaźnika WIBOR albo wprowadzi zmiany do obowiązujących umów, np. poprzez zmianę wzorców umownych (w tym regulaminów).

Czy należy coś zrobić?

Do 31 grudnia 2036 r. (włącznie) – **NIE**. Po 31 grudnia 2036 r. cały proces będzie przebiegał automatycznie – nie trzeba kontaktować się z bankiem i podpisywać aneksu do umowy, o ile załącznikiem do umowy kredytowej są „klauzule awaryjne”. Z odpowiednim wyprzedzeniem przekazane zostaną informacje:

- od kiedy zaczną obowiązywać zmiany,
- jaka będzie wysokość nowej raty.

Wyjątek: Jeśli w umowie nie ma takich klauzul awaryjnych i będzie potrzebne jakiegokolwiek działanie – bank skontaktuje się z klientem z odpowiednim wyprzedzeniem.

Wysokość rat

Sama likwidacja WIBOR-u nie oznacza automatycznie, że rata kredytu wzrośnie lub spadnie. Zgodnie z zasadami reformy, **nie powinna ona spowodować zysku ani straty dla żadnej ze stron.** Ponieważ zamiennik WIBOR-u może mieć inną wartość niż WIBOR, bank będzie dążyć do wyeliminowania tych różnic za pomocą tzw. spreadu korygującego. Zasady korekty opisane zostały szczegółowo w klauzuli awaryjnej.

W przypadku zaciągnięcia kredytu z oprocentowaniem zmiennym

Od stycznia 2027 r. bank nie będzie już oferować nowych kredytów ze zmiennym oprocentowaniem opartym na WIBOR.

Nowe wskaźniki

Wszystkie nowe umowy ze zmiennym oprocentowaniem będą zawierane w oparciu o nowy wskaźnik:

- POLSTR – dla kredytów w rachunku bieżącym oraz
- POLSTR 1M Stopa Składana dla pozostałych typów kredytów.

Jak działa POLSTR i POLSTR 1M Stopa Składana i czym różnią się od WIBOR-u?

- **administrator** – zarówno WIBOR jak i POLSTR oraz POLSTR 1M Stopa Składana wylicza ten sam administrator – GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie. Metodę wyliczania tych stawek administrator opisuje na swojej stronie internetowej https://gpwbenchmark.pl.
- **WIBOR** odnosi się do prognoz rynkowych na przyszłość – określa przewidywany koszt pieniądza na dany okres, np. WIBOR 3M – na kolejne 3 miesiące,
- **POLSTR** opiera się na przeszłości – jest wyliczany na podstawie rzeczywistych, faktycznie zawartych, jednodniowych transakcji depozytowych w PLN na hurtowym rynku pieniężnym,
- **POLSTR 1M** Stopa Składana obliczany jest na podstawie codziennych wartości wskaźnika POLSTR z ostatniego miesiąca, z wykorzystaniem zasady procentu składanego.

Jak zmienia się oprocentowanie?

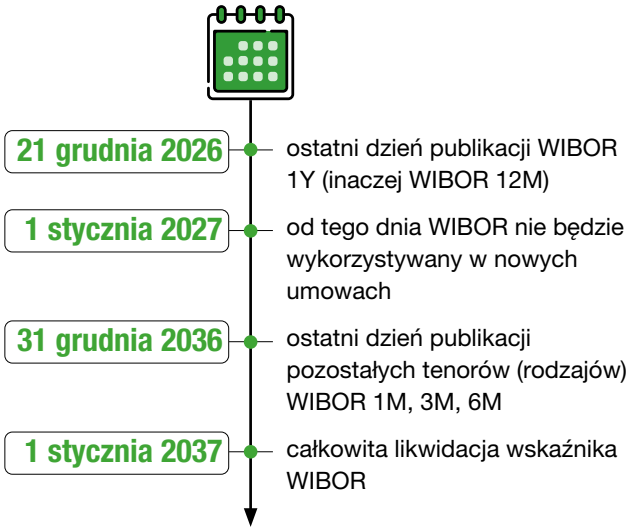
- Zgodnie z umową, oprocentowanie kredytu opartego o wskaźnik **POLSTR 1M Stopa Składana** zmienia się **co miesiąc**. Oznacza to, że co miesiąc znana będzie wysokość nowej raty **przed terminem jej zapłaty**.

- Zgodnie z umową, oprocentowanie kredytu opartego o wskaźnik **POLSTR** zmienia się **codziennie**.
  Oznacza to, że codziennie zostaną naliczone odsetki od bieżącego wykorzystania kredytu. Dzienne odsetki zostaną zsumowane na koniec miesiąca.

Samo wprowadzenie nowego wskaźnika POLSTR nie oznacza automatycznie, że raty kredytu będą wyższe lub niższe niż w przypadku WIBOR, ponieważ wysokość raty zawsze zależy od wartości wskaźnika. Niezależnie od tego, jaki wskaźnik stosujemy, jego wartość zależy od szeregu czynników rynkowych, między innymi od decyzji Rady Polityki Pieniężnej dotyczącej stóp procentowych.

Harmonogram wygaszania WIBOR-u

Proces wygaszania WIBOR-u i wdrażania POLSTR jest rozłożony w czasie. Kluczowe daty to:



Szczegółowe informacje można znaleźć na stronie internetowej administratora pod adresem: https://gpwbenchmark.pl.

Bezpłatna infolinia 24/7:
800 888 888
www.sgb.pl