



**Rekomendacja w zakresie zasad i sposobów  
stosowania wskaźnika stopy procentowej WIRON  
(lub wskaźników 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 stopy procentowej WIRON  
(lub wskaźników 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**

*(Projekt)*

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 stopy procentowej WIRON (Warsaw Interest Rate Overnight) lub** wskaźników 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 stopy procentowej WIRON (lub wskaźniki 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 różnicowania 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 stopy procentowej WIRON (lub wskaźników z Rodziny Indeksów Składanych WIRON) odbywa się na podstawie Regulaminów.

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

---

### **Zalecenie 1.**

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

### **Zalecenie 2.**

Zaleca się, aby oprocentowanie zmienne bazowało na wskaźniku WIRON (składanym przez podmiot rynku finansowego) według zasady polegającej na przesunięciu okresu obserwacji do 5 dni roboczych w tył (5 days lookback).

Wyznaczanie wysokości oprocentowania (składanie przez podmiot rynku finansowego) może odbywać się także z wykorzystaniem WIRON Indeks Jednopoziomowy (compound index).

### **Zalecenie 3.**

W związku ze zróżnicowaniem struktury klientów biznesowych podmiotów rynku finansowego możliwe jest zastosowanie zasady oprocentowania opartej o wskaźnik 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 WIRON 1M Stopa Składana będzie każdorazowo określona w dokumentacji umownej.

## **Uzasadnienia zalecanych zasad**

Zasady opisane w Zaleceniach nr 1. oraz nr 2. biorą pod uwagę dzienną zmienność stóp procentowych na rynkach finansowych, a wykorzystanie w Zaleceniu nr 2. przesunięcia wartości stopy procentowej do pięciu dni pozwala na przekazanie informacji o wysokości wynagrodzenia przed terminem jego płatności. Ta zasada z uwagi na swoją charakterystykę i brak możliwości poinformowania o wysokości wynagrodzenia przed rozpoczęciem danego okresu rozliczeniowego nie powinna być jednak stosowana dla osób fizycznych zawierających umowę bezpośrednio związaną z prowadzoną przez nich działalnością gospodarczą, gdy z treści tej umowy wynika, że nie posiada ona dla nich charakteru zawodowego.

Biorąc pod uwagę powyższe ograniczenia oraz możliwość lepszego dopasowania struktury aktywów i pasywów instytucji świadczących usługi faktoringowe zaproponowane zostały dodatkowe zasady wskazane w Zaleceniu nr 3. WIRON 1M Stopa Składana wychodzi naprzeciw tym potrzebom, w tym także w zakresie informowania o wysokości wynagrodzenia przed rozpoczęciem okresu rozliczeniowego, dzięki czemu klient ma zapewnioną z odpowiednim wyprzedzeniem informację o wysokości należnego wynagrodzenia i czas na zgromadzenie należnych środków.