



**Rekomendacja w zakresie zasad i sposobów
stosowania wskaźnika stopy procentowej POLSTR
(lub indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR)
przy zawieraniu NOWYCH UMÓW dla produktów
faktoringowych w złotych (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 POLSTR (lub indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR)
przy zawieraniu NOWYCH UMÓW dla produktów faktoringowych w złotych (z wyłączeniem
produktów dyskontowych) dla produktów bazujących na wskaźniku referencyjnym
oferowanych przez podmioty rynku finansowego**

Rekomendacja została przygotowana w celu zapewnienia poprawności stosowania w umowach wskaźników referencyjnych przez podmioty rynku finansowego. Cel ten wynika z „ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2016/1011 z 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014” z uwzględnieniem jego późniejszych zmian (dalej łącznie jako „Rozporządzenie BMR”).

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.

Dodatkowo celem rekomendacji jest wskazanie podmiotom rynku finansowego **najlepszych praktyk w zakresie stosowania wskaźnika stopy procentowej POLSTR** (Polish Short Term Rate) lub indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR do ustalania oprocentowania zmiennego przy **zawieraniu z klientami nowych umów dla produktów w złotych bazujących na wskaźniku referencyjnym**.

Rekomendacje zawarte w dokumencie nie mają charakteru obligatoryjnego i mogą być stosowane na zasadzie dowolności z uwzględnieniem specyfiki danego podmiotu rynku świadczących usługi faktoringowe, zróżnicowania produktowego oraz form finansowania, a także rodzaju klientów, z którymi zawierane są umowy.

Podmioty rynku finansowego mogą stosować wskaźnik stopy procentowej POLSTR (lub indeksy z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR) w innym zakresie niż wynika to z niniejszej rekomendacji. Rekomendacje zawarte w dokumencie są ograniczone wyłącznie do stosowania wskaźnika stopy procentowej POLSTR (lub indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR), natomiast podmioty rynku finansowego mogą stosować także inne stawki, stopy referencyjne lub wskaźniki referencyjne, w tym w szczególności stopę referencyjną Narodowego Banku Polskiego (o ile nie stoi to w sprzeczności z przepisami prawa), co pozostaje poza zakresem rekomendacji.

Podmioty rynku finansowego mogą również stosować, na potrzeby określania oprocentowania w umowach, wskaźnik stopy procentowej POLSTR (lub indeks z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR) w sposób inny niż opisany w niniejszej rekomendacji.

Analogicznie, podmioty rynku finansowego nie są związane zakresem zaproponowanych w rekomendacji obowiązków informacyjnych.

Wstęp:

1. Rekomenduje się, aby w związku z zawarciem umowy z klientem odsyłać do Regulaminu Indeksu Stopy Procentowej POLSTR, a w przypadku Rodziny Indeksów Składanych POLSTR do Regulaminu Rodziny Indeksów Składanych POLSTR (zwanymi dalej **Regulaminami** lub w zakresie każdego z nich **Regulaminem**) opublikowanymi na stronie internetowej Administratora. Informacje powinny odsyłać także do Oświadczenia Administratora Indeksu Stopy Procentowej POLSTR, a w przypadku Rodziny Indeksów Składanych POLSTR do Oświadczenia Administratora Rodziny Indeksów Składanych POLSTR, o których mowa w art. 27 Rozporządzenia BMR). Informacje dodatkowe dla klientów powinny być przygotowane także w oparciu o te dokumenty.
2. Publikacja i udostępnienie wskaźnika POLSTR (lub indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR) odbywa się na podstawie Regulaminów.
3. Niniejsza rekomendacja nie odnosi się do sposobu ustalania marż produktowych oraz różnego rodzaju formuł wyliczania oprocentowania, które stanowią standardowy składnik wyliczenia końcowego oprocentowania i mogą być stosowane w umowach łącznie z wskaźnikiem stopy procentowej POLSTR (lub indeksami z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR).

Produkty faktoringowe (z wyłączeniem produktów dyskontowych)

Rekomendacja 1

Rekomenduje się, aby na potrzeby ustalania oprocentowania był wykorzystywany wskaźnik stopy procentowej POLSTR opracowywany i publikowany przez Administratora. Dla danego dnia w okresie odsetkowym przyjmowana powinna być ostatnia publikowana w tym dniu wartość wskaźnika przez Administratora. W przypadku braku publikacji wskaźnika w danym dniu przyjmowana jest ostatnia opublikowana wartość tego wskaźnika.

Rekomendacja 2

Rekomenduje się oprocentowanie bazujące na wskaźniku POLSTR 1M Stopa Składana.

Przyjmowana wartość wskaźnika POLSTR 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 POLSTR 1M Stopa Składana będzie każdorazowo określona w dokumentacji umownej.

Rekomendacja 3

Alternatywnie rekomenduje się, aby oprocentowanie zmienne bazowało na wskaźniku stopy procentowej POLSTR **składanym przez podmiot rynku finansowego** według metody polegającej na przesunięciu okresu obserwacji **do 5 dni** roboczych w tył (5 days lookback shift).

Uzasadnienie rekomendowanych zasad

Zasady opisane w Rekomendacji 1 biorą pod uwagę dzienną zmienność stóp procentowych na rynkach finansowych i tym samym odzwierciedlają aktualne informacje rynkowe i pozwalają na codzienne aktualizowanie kosztów finansowania.

Zasady opisane w Rekomendacji 2 oraz Rekomendacji 3 umożliwiają przekazanie informacji Klientowi o wysokości odsetek przed terminem ich płatności, dzięki czemu klient ma zapewnioną z odpowiednim wyprzedzeniem informację o wysokości wynagrodzenia i czas na zgromadzenie należnych środków.

Stosowanie alternatywnych Rekomendacji 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.