



Rekomendacja WFD — propozycje zmian

Departament Rozwoju Regulacji
21 listopada 2025 roku

1. Zmiana sposobu uwzględniania instrumentów zaliczanych do funduszy własnych

Opis propozycji:

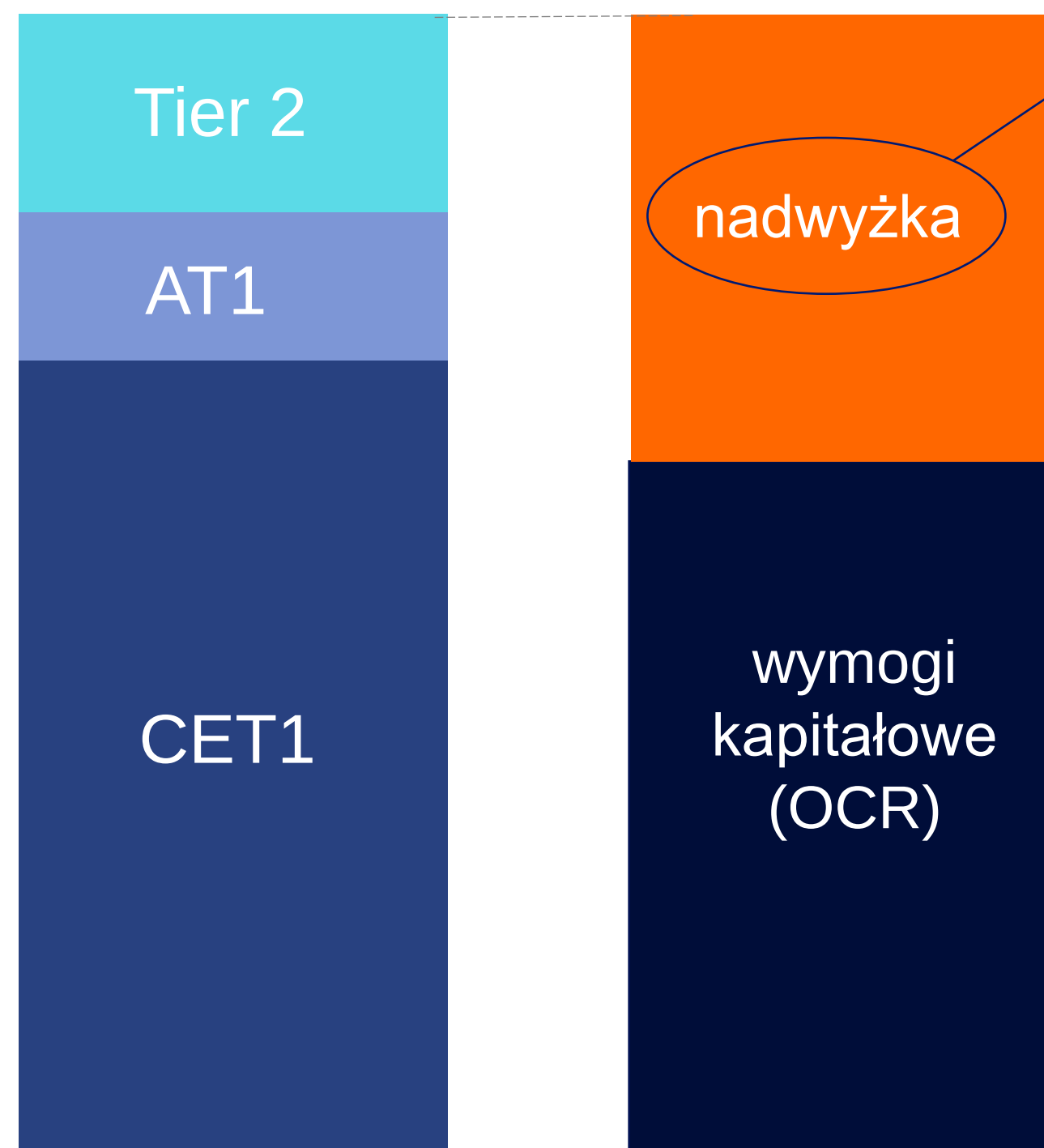
- Rezygnacja z uwzględniania nadwyżki funduszy własnych – usunięcie Kategorii 1
- w Kategorii 2 (nowej Kategorii 1) wykazywanie instrumentów **AT1**, **Tier 2** i instrumentów zaliczanych do MREL innych niż fundusze własne:
 - z rezydualnym terminem zapadalności co najmniej 1 rok
 - z zastosowaniem współczynników zależnych od rezydualnego terminu zapadalności
 - instrumenty wykazywane w wartości bilansowej

Uzasadnienie:

- Efektywniejsze wykorzystanie struktury kapitałowej
- Zachęta dla banków do emisji długoterminowych instrumentów dłużnych
- Brak interakcji z instrumentami makroostrożnościowymi KSF-M
- Usunięcie niespójności w traktowaniu instrumentów AT1 i Tier 2 powstającej w przypadku obniżania wagi dla nadwyżki funduszy własnych

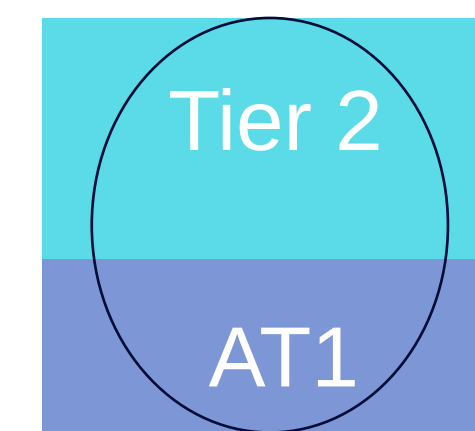
Fundusze własne – zmiana podejścia

aktualne podejście



tylko nadwyżka wchodzi
do licznika WFD

proponowane podejście



do licznika WFD
wchodzą instrumenty
AT1 i Tier 2

2. Zmiana (zmniejszenie) oczekiwanego poziomu WFD

Opis propozycji:

Zmiana (obniżenie) oczekiwanego poziomu WFD do **20%**

- Oczekiwany poziom WFD obowiązywać będzie od **31 grudnia 2026** (tak jak jest obecnie)
- Możliwość stopniowego i elastycznego podwyższania oczekiwanego poziomu WFD w zależności od sytuacji, przy czym zmiana oczekiwanego poziomu WFD jak również termin jego osiągnięcia byłby ustalany w zależności od stanu wdrożenia Rekomendacji WFD, sytuacji w sektorze bankowym oraz sytuacji makroekonomicznej

Uzasadnienie:

Istotne obniżenie poziomu WFD po wprowadzeniu proponowanej zmiany w podejściu do instrumentów zaliczanych do funduszy własnych (uwzględnianie instrumentów AT1, Tier 2)

3. Stałe uwzględnianie długoterminowych depozytów detalicznych

Zaliczane pozycje	
Depozyty terminowe	Rachunki oszczędnościowe dedykowane na cele mieszkaniowe
- z kontraktowym terminem zapadalności co najmniej dwa lata - z rezydualnym terminem zapadalności co najmniej jeden rok - w pełni objęte ochroną gwarancyjną BFG	spełniające warunki ustawy z dnia 26 maja 2023 r. o pomocy państwa w oszczędzaniu na cele mieszkaniowe

bez ograniczenia czasowego
również po 31 grudnia 2027 r.

50% wartości depozytów długoterminowych*

limit: 5% w stosunku do mianownika WFD

w stosunku do kredytów dla gospodarstw domowych zabezpieczonych nieruchomości mieszkaniowymi po uwzględnieniu wag

wskazany limit udziału dotyczy oczekiwanego poziomu WFD obniżonego do 20%

proponujemy trwałe powiązanie tego limitu z oczekiwanym poziomem WFD, tj. określenie go jako **1/4 oczekiwanego poziomu WFD**

* Waga 50% wprowadzana w celu uwzględnienia potencjalnej zrywalności uwzględnianych depozytów

4. Doprecyzowanie i zmiana podejścia do sekurytyzacji

		Doprecyzowanie	Zmiana
		Kaucja przekazana bankowi przez SSPE zaliczana do Kategorii 3(ii)* instrumentów finansujących	Dodanie papierów emitowanych przez SSPE
Sekurytyzacja tradycyjna	subpartycypacja		gdy SSPE jest konsolidowana
	true sale		
Sekurytyzacja syntetyczna z wykorzystaniem SSPE z kaucją		gdy SSPE nie jest konsolidowana	gdy SSPE jest konsolidowana

* W proponowanej nowej strukturze: Kategorii 2(ii)

5. Wprowadzenie zasady „netowania” instrumentów dłużnych

Opis propozycji:

Uwzględnianie w kalkulacji WFD, wyemitowanych instrumentów dłużnych w wartości pomniejszonej o wartość analogicznych instrumentów nabytych przez bank

Uzasadnienie:

Ograniczenie ryzyka „zarażania” między bankami (ryzyko wskazywane przez same banki)

6. Doprecyzowanie podejścia do depozytów strukturyzowanych „lokaty z funduszem”

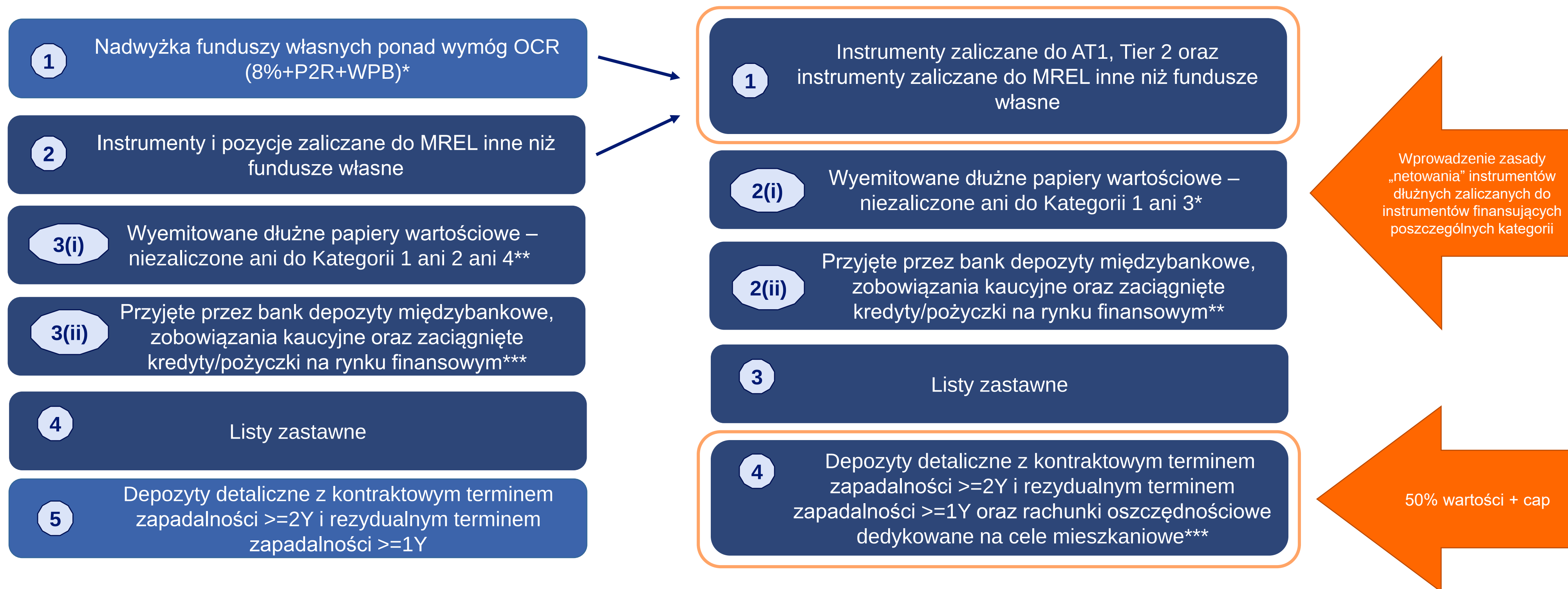
Opis propozycji:

Doprecyzowanie, że tylko ta część środków klienta, która jest przekazana na lokatę bankową może być zaliczana do instrumentów finansujących, bo tylko ona podlega ochronie gwarancyjnej BFG

Uzasadnienie:

Doprecyzowanie wyjaśniające wątpliwości banków

Instrumenty finansujące – struktura



Instrumenty finansujące zaliczane do WFD tymczasowo



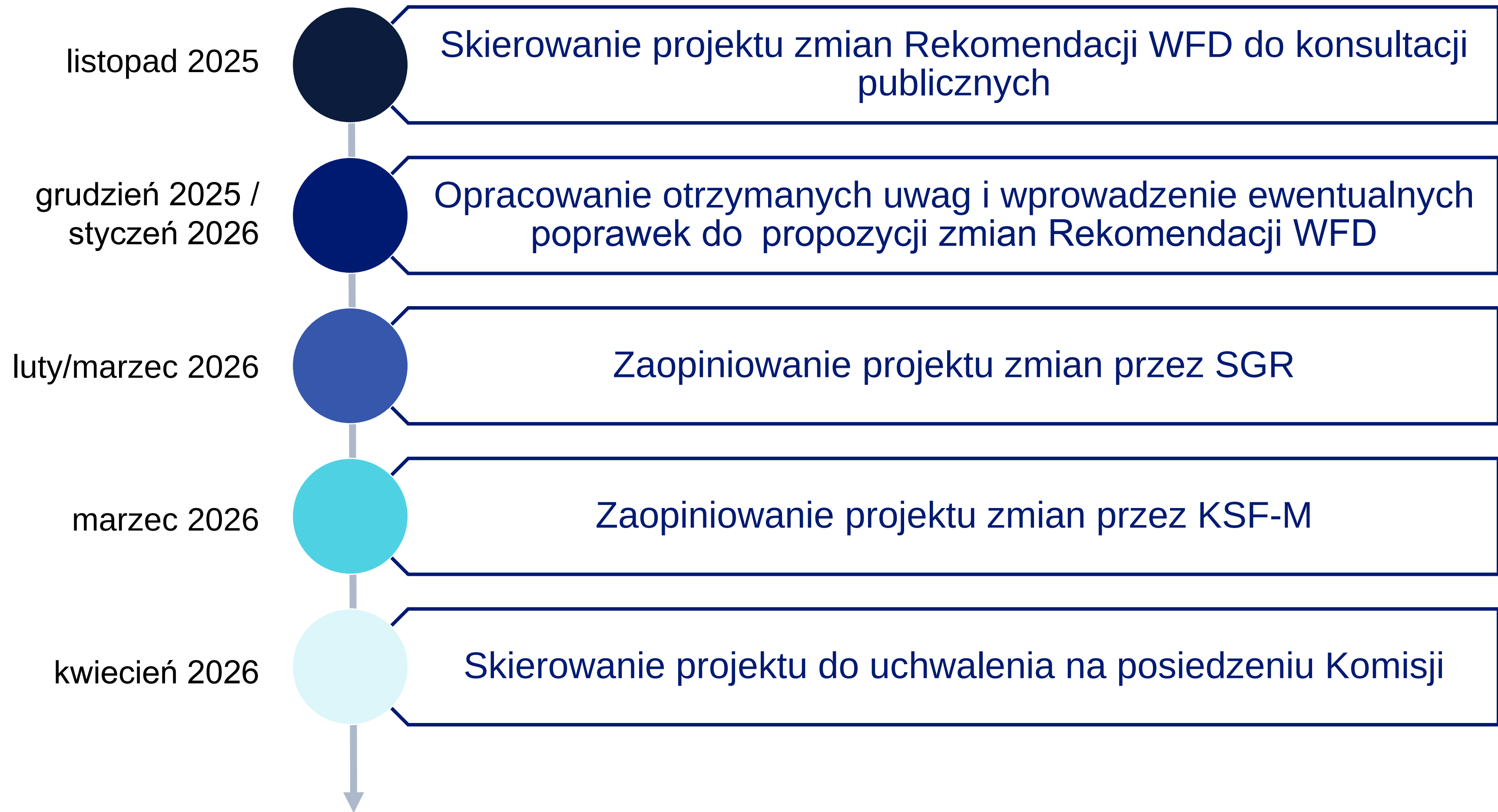
Instrumenty finansujące zaliczane do WFD bezterminowo

* Tylko emitowane przez bank lub podmiot zależny będący bankiem

** Pomniejszone o udzielone lokaty międzybankowe i należności kaucyjne oraz kredyty/pożyczki udzielone przez banki na rynku finansowym

*** Spełniające warunki ustawy z dnia 26 maja 2023 r. o pomocy państwa w oszczędzaniu na cele mieszkaniowe

Planowane dalsze działania



Planowane podjęcie działań zmierzających do zwiększenia efektywności rynku listów zastawnych, tj:

- zorganizowanie rynku międzybankowego obrotu listami zastawnymi (utworzenie platformy obrotu międzybankowego)
- wprowadzenie w NBP zmian umożliwiających wykorzystywanie listów zastawnych w operacjach REPO oraz ich nabywanie
- utworzenie przez GPW Benchmark S.A. indeksu listów zastawnych
- utworzenie odrębnej kategorii „fundusze dłużne listów zastawnych” w ramach klasyfikacji funduszy inwestycyjnych opracowanej i stosowanej przez IZFIA oraz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
- przeprowadzenie zmian umożliwiających nabywanie listów zastawnych przez BFG

Departament Rozwoju Regulacji

tel. +48 22 262 48 14

drd@knf.gov.pl

Piękna 20, 00-549 Warszawa

www.knf.gov.pl

