

Od WIBORu do WIRONu – jak skutecznie doprowadzić reformę do końca?

Doświadczenia z ostatniego roku prac NGR
i wyzwania przed którymi stoimy

Paweł Preuss, Partner EY, PMO NGR
Konwent Bankowości Spółdzielczej
18 stycznia 2024

■ ■ ■
The better the question. The better the answer.
The better the world works.



Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych

Cele działania

1. Wskazanie propozycji wskaźnika, który może pełnić rolę zamiennika dla wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR
2. Identyfikacja niezbędnych działań i przygotowanie harmonogramu dla wszystkich podmiotów zaangażowanych w reformę oraz weryfikacja ich realizacji
3. Przygotowanie rozwiązań dotyczących praktycznego wdrożenia zamiennika do bieżącej działalności uczestników rynku finansowego
4. Nawiązanie kontaktów oraz koordynacja współpracy z podmiotami zagranicznymi, które będą zaangażowane w przeprowadzenie procesu przejścia do stosowania wskaźnika WIRON
5. Prowadzenie działań w zakresie komunikacji społecznej w odniesieniu do najważniejszych wyników prac Grupy

Mandat


W lipcu 2022 r. z inicjatywy uczestników rynku finansowego Urząd Komisji Nadzoru Finansowego powołał do życia Narodową Grupę Roboczą, której celem jest **przeprowadzenie reformy wskaźników referencyjnych w sposób uporządkowany i zgodny z przepisami krajowymi i europejskimi**


~500 ekspertów


przedstawicieli MF, NBP, UKNF, BFG, PFR, GPW, GPW Benchmark, KDPW, BGK, a także wiodących instytucji finansowych

Polska wyróżnia się na tle innych krajów pod względem zakresu stosowania wskaźnika typu IBOR w instrumentach finansowych

	RYNEK KREDYTÓW MIESZKANIOWYCH	RYNEK OBLIGACJI	RYNEK INSTRUMENTÓW POCHODNYCH
Wielka Brytania	133 mld PLN (1% PKB) - kredyty na LIBOR stanowią 2% łącznego nominału	1 728 mld PLN (14% PKB)	115 282 mld PLN (934% PKB)
Stany Zjednoczone	5 200 mld PLN (6% PKB) - kredyty na LIBOR stanowią 15% łącznego nominału	4 400 mld PLN (5% PKB)	684 000 mld PLN (818% PKB)
Szwajcaria	287 mld PLN (10% PKB) - kredyty na LIBOR stanowią 10% łącznego nominału Dodatkowo: 159 mld PLN w innych krajach	96 mld PLN (3% PKB)	24 353 mld PLN (829% PKB)
Strefa Euro	5 814 mld PLN (11% PKB) - kredyty na EURIBOR stanowią 24% łącznego nominału	2 594 mld PLN (5% PKB)	318 500 mld PLN (611% PKB)
Izrael	Brak (klientom nie są udzielane kredyty na IBOR)	Brak	812 mld PLN (42% PKB)
Rumunia	57 mld PLN (7% PKB) - kredyty na LIBOR stanowią 78% łącznego nominału	Brak	Pojedyncze transakcje pochodne w RON
Polska	396 mld PLN (15% PKB) - kredyty na WIBOR stanowią 97% łącznego nominału	333 mld PLN (12% PKB)	9 331 mld PLN (346% PKB)

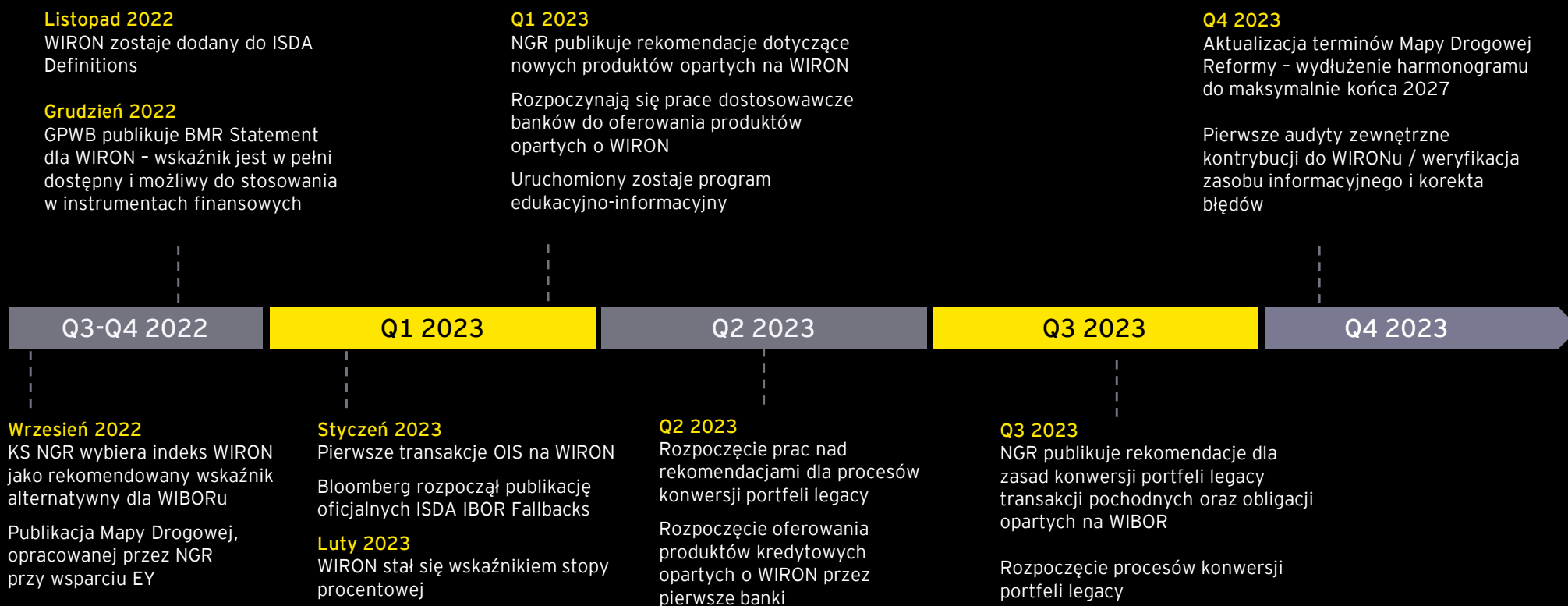
 Niski procentowy udział w rynku lub niski wolumen transakcji indeksowanych do IBOR

 Średni procentowy udział w rynku lub średni wolumen transakcji indeksowanych do IBOR

 Wysoki procentowy udział w rynku lub wysoki wolumen transakcji indeksowanych do IBOR

Źródło danych: dokument Narodowej Grupy Roboczej „Przegląd reformy IBOR dla wybranych rynków”, wrzesień 2022

Zaktualizowana Mapa Drogowa reformy wskaźników stopy procentowej w Polsce zakłada uporządkowany proces odchodzenia od WIBORu i stopniowe zastępowanie go WIRONem do maksymalnie końca 2027 roku (1/2)



Zaktualizowana Mapa Drogowa reformy wskaźników stopy procentowej w Polsce zakłada uporządkowany proces odchodzenia od WIBORu i stopniowe zastępowanie go WIRONem do maksymalnie końca 2027 roku (2/2)

Q1-Q2 2024

Zakończenie prac nad rekomendacją konwersji dla portfeli lagacy dla produktów bankowych, leasingowych i faktoringowych, potwierdzenie założeń Rozporządzenia MF o zamienniku

Stopniowa popularyzacja WIRONu w nowej produkcji dla kolejnych typów produktów

2024

Q3-Q4 2024

Rozpoczęcie oferowania obligacji zmiennokuponowych SP opartych o WIRON

Uzyskanie zgody KNF dla uruchomienia usługi rozliczania transakcji OIS opartych na WIRON przez KDPW CCP

Q1-Q2 2025

Zaprzestanie publikacji wskaźników referencyjnych WIBID i WIBOR dla okresu 1Y

Rozpoczęcie opracowywania indeksu Term-Rate dla RFR

2025

Q3-Q4 2025

Rozpoczęcie oferowania obligacji nieskarbowych opartych o WIRON

Rozpoczęcie procesów konwersji portfeli lagacy obligacji opartych o WIBOR

Q1-Q2 2026

Weryfikacja przesłanek zaistnienia zdarzenia regulacyjnego, stanowisko KNF o konieczności wyznaczenia zamiennika, rekomendacja KSF-M

2026

Q3-Q4 2026

Opublikowanie Rozporządzenia MF o zamienniku

Opracowanie wskaźnika Term-Rate dla RFR

2027

2027

Nowelizacja przepisów prawnych (krajowych i unijnych)

Finalizacja prac dostosowawczych uczestników rynku

Zakończenie procesów dobrowolnej konwersji WIBORu na WIRON

2028

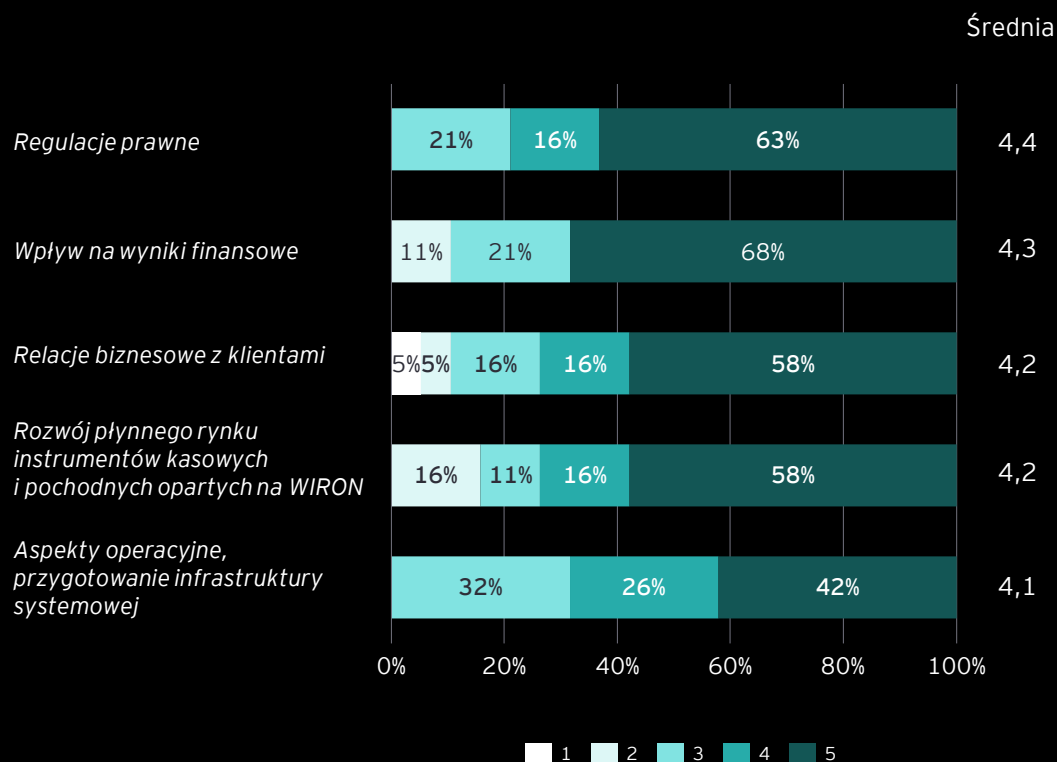
Zaprzestanie publikacji wskaźników referencyjnych WIBID i WIBOR (innych niż 1Y)

Uruchomienie klauzul awaryjnych oraz zapisów z Rozporządzenia MF - konwersja istniejących umów stosujących WIBOR

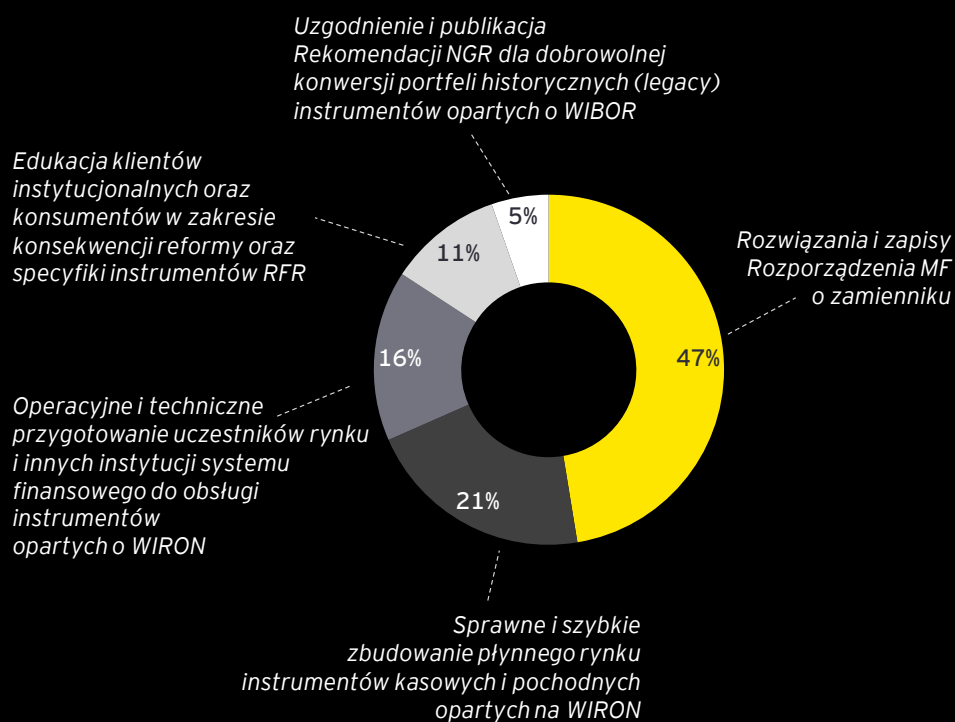
2028

Wyniki Ankiety EY: Wyzwania, przed którymi stoimy w ramach reformy WIBOR

Oceń obecną istotność dla Twojej organizacji każdego z poniższych aspektów reformy WIBOR (w skali od 1 (najniższa) do 5 (najwyższa)):



Które z zagadnień objętych zakresem prac Narodowej Grupy Roboczej ds. wskaźników referencyjnych jest w Pani/Pana ocenie najważniejsze na obecnym etapie prac:



Źródło danych: wyniki ankiety EY przeprowadzonej wśród reprezentatywnych instytucji finansowych w Polsce

Reforma jest złożonym procesem, wymagającym współdziałania wszystkich istotnych uczestników rynku finansowego oraz strony publicznej w celu uniknięcia ryzyka systemowego



Zgodność z BMR, mitygacja ryzyka zaburzeń na rynkach oraz sporów prawnych



Wdrożenie nowych produktów, aktywna konwersja / wygaszanie portfeli legacy



Stworzenie płynnego rynku kasowego i pochodnego instrumentów opartych na WIRON



Gotowość operacyjna i techniczna uczestników rynku w założonych terminach



Szereg zmian w polskich aktach prawa, zapewnienie spójności przepisów prawa



Zbudowanie świadomości reformy wśród wszystkich uczestników rynku, w tym konsumentów i klientów profesjonalnych

Priorytety i działania do podjęcia w celu sprawnego przeprowadzenia reformy w banku



Realizacja programu wdrożenia zmiany

- ▶ Ciągły monitoring i ocena zmian rynkowych, regulacyjnych i prawnych w celu dotrzymania terminów reformy
- ▶ Wysoka atencja Zarządu / gotowość na zmiany



Ocena wpływu i ryzyka

- ▶ Inwentaryzacja produktów, umów, procesów, modeli, źródeł danych i platform IT dotkniętych reformą
- ▶ Identyfikacja ekspozycji wygasających po 2027 roku
- ▶ Strategia zabezpieczania ryzyka stopy procentowej



Strategia produktowa

- ▶ Zdefiniowanie docelowej polityki produktowej dla nowych produktów opartych o WIRON
- ▶ Podejście do portfela legacy (aktywne wygaszanie, konwersja, rozporządzenie MF)



Komunikacja i edukacja rynku

- ▶ Opracowanie strategii proaktywnej komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej odnośnie reformy i realizowanego programu wdrożenia zmiany
- ▶ Realizacja programu edukacyjno-informacyjnego pod egidą ZBP



Współpraca w ramach NGR

- ▶ Zapewnienie gotowości do efektywnego obsługiwanie zapytań / inspekcji ze strony nadzorców
- ▶ Aktywny udział w forach i grupach roboczych

EY | Building a better working world

Celem działalności EY jest budowanie lepiej funkcjonującego świata - poprzez wspieranie klientów, pracowników i społeczeństwa w tworzeniu trwałych wartości - oraz budowanie zaufania na rynkach kapitałowych.

Wspomagane przez dane i technologię, zróżnicowane zespoły EY działające w ponad 150 krajach, zapewniają zaufanie dzięki usługom audytorskim oraz wspierają klientów w rozwoju, transformacji biznesowej i działalności operacyjnej.

Zespoły audytorskie, consultingowe, prawne, strategiczne, podatkowe i transakcyjne zadają nieoczywiste pytania, by móc znaleźć nowe odpowiedzi na złożone wyzwania, przed którymi stoi dziś świat.

Nazwa EY odnosi się do firm członkowskich Ernst & Young Global Limited, z których każda stanowi osobny podmiot prawny. Ernst & Young Global Limited, brytyjska spółka z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji (company limited by guarantee) nie świadczy usług na rzecz klientów. Informacje na temat sposobu gromadzenia przez EY i przetwarzania danych osobowych oraz praw przysługujących osobom fizycznym w świetle przepisów o ochronie danych osobowych są dostępne na stronie [ey.com/pl/pl/home/privacy](https://www.ey.com/pl/pl/home/privacy). Firmy członkowskie EY nie prowadzą praktyki prawniczej, jeśli jest to zabronione przez prawo lokalne.

Aby uzyskać więcej informacji, wejdź na www.ey.com/pl

© 2023 EYGM Limited.
Wszelkie prawa zastrzeżone.

Niniejsza publikacja została sporządzona z należytą starannością, jednak z konieczności pewne informacje zostały podane w skróconej formie. W związku z tym publikacja ma charakter wyłącznie orientacyjny, a zawarte w niej dane nie powinny zastąpić szczegółowej analizy problemu lub profesjonalnego osądu. EY nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty powstałe w wyniku czynności podjętych lub zaniechanych na podstawie niniejszej publikacji. Zalecamy, by wszelkie przedmiotowe kwestie były konsultowane z właściwym doradcą.

