

**Komunikat dla Klientów z segmentu Klientów Korporacyjnych BNP Paribas Bank Polska S.A.
w sprawie zakończenia opracowywania i publikacji wskaźników referencyjnych**

Prezentowana informacja jest ważna w szczególności dla Klientów, którzy korzystają lub zamierzają korzystać z produktów opartych o wskaźnik referencyjny.

5 marca 2021 r. Financial Conduct Authority – FCA – (brytyjski organ nadzoru finansowego) opublikował stanowisko, w którym ogłosił m.in., że opracowywanie następujących wskaźników referencyjnych zakończy się:

nazwa	termin	data zakończenia
LIBOR CHF	O/N, 1W, 1M, 2M, 3M, 6M, 12 M	z dniem 31.12.2021 r.
LIBOR EUR	O/N, 1W, 1M, 2M, 3M, 6M, 12 M	z dniem 31.12. 2021 r.
LIBOR GBP	O/N, 1W, 2M, 12M	z dniem 31.12. 2021 r.
LIBOR JPY	S/N, 1W, 2M, 12M	z dniem 31.12. 2021 r.
LIBOR USD	1W, 2M	z dniem 31.12. 2021 r.
LIBOR USD	O/N, 1M, 3M, 6M, 12 M	z dniem 30.06.2023 r.

Co oznacza komunikat FCA?

Po upływie wskazanych dat, wskaźnik referencyjny LIBOR (dla konkretnych walut) nie będzie publikowany, zatem nie będzie mógł być dłużej wykorzystywany m.in. jako wskaźnik referencyjny do określenia wysokości oprocentowania i kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub umowy kredytowej.

Pełna treść komunikatu FCA dostępna jest pod adresem:

<https://www.fca.org.uk/publication/documents/future-cessation-loss-representativeness-libor-benchmarks.pdf>

Zgodnie z przepisami BMR¹ przygotowaliśmy plany na wypadek zaprzestania publikacji lub istotnej zmiany wskaźnika referencyjnego (dalej „Plany”), w celu zapewnienia ciągłości wykonywania umów, w których wykorzystano dany wskaźnik.

W miejsce znikających wskaźników referencyjnych zostały przyjęte ich zamienniki (wskaźniki alternatywne):

LIBOR CHF – SARON

LIBOR GBP – SONIA

LIBOR USD – SOFR

LIBOR CHF - SARON

Komisja Europejska w Rozporządzeniu Wykonawczym Komisji (UE) 2021/1847 z 14 października 2021 wyznaczyła zamiennik (inny wskaźnik referencyjny) dla wskaźnika referencyjnego LIBOR CHF. Zamiennik ten został wprowadzony przez Bank w Regulaminie czynności kredytowych i zabezpieczających oraz w Regulaminie świadczenia usług kredytowych i będzie on miał

¹ Rozporządzenie 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 dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.



zastosowanie do wszystkich umów kredytowych zawartych przed 1.01.2022r., w których finansowanie zostało określone w CHF, i do których zastosowanie mają powyższe regulaminy.

Treść rozporządzenia dostępna jest pod adresem:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/PDF/?uri=CELEX:32021R1847&from=PL>

SARON (Swiss Average Rate Overnight) jest wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej dla franka szwajcarskiego. SARON jest oparty o zabezpieczony rynek pieniężny oraz obliczany jako jednodniowa stopa referencyjna oparta na danych z rynku transakcji repo rozliczanych we franku szwajcarskim.

Administratorem wskaźnika referencyjnego stopy procentowej SARON jest SIX Swiss Exchange.

Dotychczasowe wskaźniki LIBOR CHF zastąpione zostają odpowiednimi, składanymi wskaźnikami **SARON (SARON Compound Rate)** publikowanymi przez administratora przy zastosowaniu korekty spreadu wynikającej z historycznej różnicy pomiędzy wskaźnikami LIBOR i SARON.

LIBOR	termin	Wskaźnik zastępczy	Wartość spreadu	korekty
CHF	1M	1-miesięczna stopa składana SARON (SARON 1 month Compound Rate) odnotowaną w 1-miesięcznym okresie poprzedzającym dany okres odsetkowy (SAR1MC) ISIN CH0477123886	-0.0571	
CHF	3M	3-miesięczna stopa składana SARON (SARON 3 months Compound Rate) odnotowaną w 3-miesięcznym okresie poprzedzającym dany okres odsetkowy (SAR3MC) ISIN CH0477123902	0.0031	
CHF	6M	3-miesięczna stopa składana SARON (SARON 3 months Compound Rate) odnotowaną w 3-miesięcznym okresie poprzedzającym dany okres odsetkowy (SAR3MC) ISIN CH0477123910	0.0741	



CHF	12M	3-miesięczna stopa składana SARON (SARON 3 months Compound Rate) odnotowaną w 3-miesięcznym okresie poprzedzającym dany okres odsetkowy (SAR3MC) ISIN CH0477123936	0.2048
-----	-----	---	--------

Dla umów zawieranych od 1.01.2022 do wyliczenia oprocentowania będzie stosowana stopa składana RFR (Risk-Free Rate) oparta o wskaźnik alternatywny SARON, a w przypadku kredytów w rachunku bieżącym będzie stosowany wskaźnik alternatywny SARON ustalany osobno dla każdego dnia.

Wskaźniki dostępne są pod adresem:

https://www.six-group.com/exchanges/indices/data_centre/swiss_reference_rates/compound_rates_en.html

LIBOR GBP - SONIA

Grupa robocza przy Bank of England zarekomendowała wskaźnik SONIA jako wskaźnik alternatywny dla LIBOR GBP dla wszystkich produktów i kontraktów w funcie szterlingu.

SONIA (Sterling Overnight Index Average) jest wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej dla funta szterlinga, obliczanym i publikowanym przez Bank Anglii. SONIA jest oparty na rzeczywistych transakcjach i odzwierciedla średnią stóp procentowych, które banki płacą za pożyczanie funtów szterlingów na jedną dobę od innych instytucji finansowych i innych inwestorów instytucjonalnych.

W umowach kredytowych które będą obowiązywały po 31.12.2021 r. dotychczasowa stawka LIBOR GBP 1M, 3M, 6M, zostanie zastąpiona stawką SONIA składaną z dołu wraz z korektą.

LIBOR	termin	Wartość spreadu	korekty
GBP	1M	0,0326	
GBP	3M	0,1193	
GBP	6M	0,2766	

Zmiana zostanie przeprowadzona na mocy Regulaminu czynności kredytowych i zabezpieczających dla Klientów bankowości korporacyjnej oraz Regulaminu świadczenia usług kredytowych dla Klientów bankowości korporacyjnej i nie będzie wymagała aneksowania umowy. Dla nowo zawieranych umów oraz odnowień będziemy stosować terminową stawkę Term SONIA podlegającą przekształceniom.

W przypadku kredytów w rachunku bieżącym dla nowo zawieranych umów oraz odnowień będziemy stosować stawkę SONIA ustalaną osobno dla każdego dnia.



Wskaźniki dostępne są pod adresem:

SONIA- <https://www.bankofengland.co.uk/markets/sonia-benchmark>

Term SONIA- <https://www.refinitiv.com/en/financial-data/financial-benchmarks/term-sonia-reference-rates>

TERM SONIA ICE - <https://www.theice.com/iba/risk-free-rates>

LIBOR USD - SOFR

Grupa robocza przy Zarządzie Rezerwy Federalnej zarekomendowała wskaźnik SOFR jako wskaźnik alternatywny dla LIBOR USD dla wszystkich produktów i kontraktów w dolarze amerykańskim.

SOFR (Secured Overnight Financing Rate) jest wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej dla dolara amerykańskiego, obliczanym i publikowanym przez Federal Reserve Bank of New York. SOFR jest oparty o jednodniowe depozyty zabezpieczone amerykańskimi skarbowymi papierami wartościowymi na rynku transakcji repo.

Zawarte przed 1.01.2022 r. umowy kredytowe, w których termin spłaty kredytu przypada przed 30.06.2023 r. pozostają bez zmian w zakresie stawki LIBOR USD 1M, 3M, 6M.

W umowach kredytowych, które obecnie zawierają wskaźnik LIBOR USD i które będą obowiązywać po 30 czerwca 2023 r., stosowane obecnie wskaźniki LIBOR USD 1M, 3M, 6M zastąpione zostaną po tym terminie wskaźnikiem alternatywnym SOFR składanym z dołu wraz z korektą.

LIBOR	termin	Wartość spreadu	korekty
USD	1M	0,11448	
USD	3M	0,26161	
USD	6M	0,42826	

Zmiana zostanie przeprowadzona na mocy Regulaminu czynności kredytowych i zabezpieczających dla Klientów bankowości korporacyjnej lub Regulaminu świadczenia usług kredytowych dla klientów bankowości korporacyjnej i nie będzie wymagała aneksowania umowy.

Dla nowo zawieranych umów oraz odnowień będziemy stosować terminową stawkę SOFR podlegającą przekształceniom.

W przypadku kredytów w rachunku bieżącym dla nowo zawieranych umów oraz odnowień będziemy stosować stawkę SOFR ustalaną osobno dla każdego dnia.

Wskaźniki dostępne są pod adresem:

SOFR - <https://www.newyorkfed.org/markets/reference-rates/sofr>

TERM SOFR - <https://www.cmegroup.com/market-data/cme-group-benchmark-administration/term-sofr.html>



W zakresie produktów związanych z rachunkami bankowymi, będziemy się z Państwem kontaktować odrębnie, jeżeli zmiana stawek referencyjnych wpływałaby na ich dalsze funkcjonowanie.

Zobowiązania kredytowe oraz rachunki bankowe oprocentowane w oparciu o wskaźniki referencyjne WIBOR i EURIBOR na dzień sporządzenia tego komunikatu nie podlegają żadnym zmianom w zakresie stosowania alternatywnych wskaźników.

Z wyrazami szacunku
Bank BNP Paribas