

A woman with long brown hair and green eyes is looking upwards and to the right with a thoughtful expression. She is surrounded by a dense network of colorful, glowing lines (red, blue, green, purple, yellow) that crisscross the frame, symbolizing data, technology, or a complex system. The background is a blurred office setting with a whiteboard.

# Reforma wskaźnika WIBOR - co ta zmiana oznacza dla przedsiębiorstw?

**EY**

Building a better  
working world

---

WIBOR jest wskaźnikiem o kluczowym znaczeniu dla całego polskiego systemu finansowego. Jednak towarzyszące podwyżkom stóp procentowych NBP wzrosty rat kredytów pociągnęły za sobą jego krytykę jako zbyt podatnego na zmiany. Dało to impuls do przyspieszenia reformy, której celem jest zastąpienie WIBORu stawką o innej konstrukcji.

Za reformę odpowiada Narodowa Grupa Robocza, która wybrała wskaźnik WIRON jako następcę WIBORu oraz opracowała Mapę Drogową jego wdrożenia.



“

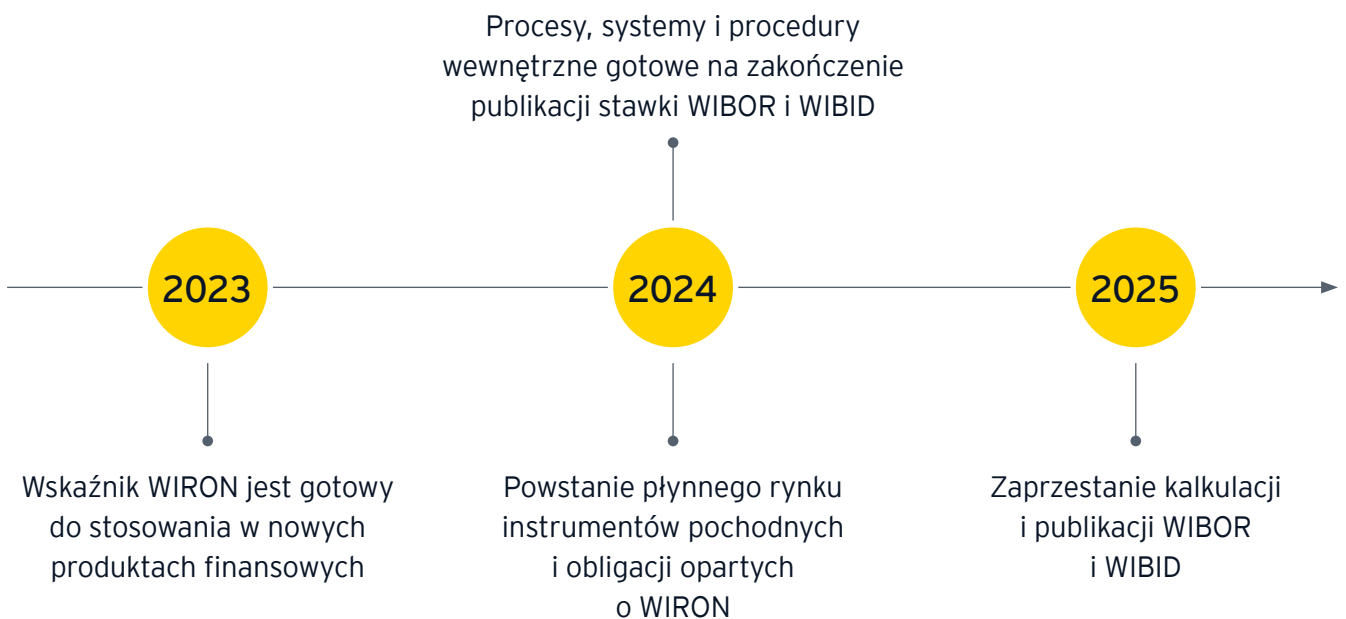
Wskaźnik referencyjny ma wpływ na nas wszystkich. Zarówno sektor finansowy, przedsiębiorstwa, jak i osoby fizyczne czeka rewolucja.



**Paweł Preuss**

Partner EY,  
Lider Sektoru Finansowego

### Kluczowe elementy Mapy Drogowej reformy wskaźnika WIBOR



1

# Wpływ reformy WIBOR na firmy i konsumentów

---



# Różnica między stawkami WIBOR i WIBID a WIRON jest na pozór techniczna, ale też na tyle fundamentalna, że implikuje szereg strukturalnych zmian na poziomie każdej organizacji.

- ▶ Dotyczy ona wszystkich branż i ich klientów, nie tylko tych z sektora finansowego
- ▶ Kredyty, obligacje, leasing, faktoring czy instrumenty pochodne służące do zarządzania ryzykiem są powszechnie stosowane. Wszystkie one oparte są obecnie o stawkę WIBOR
- ▶ Dodatkowo stawka WIBOR ma często zastosowanie w finansowych transakcjach wewnątrzgrupowych, np. w pożyczkach, obligacjach czy cash poolingu
- ▶ Wprowadzenie wskaźnika WIRON oznacza jednak zupełnie inne, często niejednoznaczne metodyki kalkulacji odsetek w tych i innych produktach finansowych
- ▶ Powoduje to, że firmy będą musiały podjąć odpowiednie działania dostosowawcze, w szczególności w obszarach finansów, rachunkowości, zarządzania ryzykiem, systemach IT czy prawnym
- ▶ Wiąże się z koniecznością zrewidowania wpływu nowego wskaźnika na dotychczasowe warunki i postanowienia wewnątrzgrupowych transakcji finansowych opartych na WIBOR i ewentualnego podjęcia odpowiednich działań

## Zmiany dotyczą również relacji z klientami

- ▶ Z jednej strony pojawią się nowe produkty finansowe, generujące w pierwszej kolejności potrzeby "miękkie", związane z komunikacją i edukacją
- ▶ Z drugiej, czeka nas złożony i długotrwały proces inwentaryzacji, renegocjacji, konwersji i aneksowania istniejących już umów, a także zbudowania procesów i narzędzi do sprawnego rozliczania transakcji klienckich na nowej stawce. Dotyczy to gospodarstw domowych płacących raty kredytów hipotecznych, klientów profesjonalnych korzystających z umów finansowania, czy kontrahentów na umowach dwustronnych na przestrzeni całego łańcucha wartości

## WIRON będzie stosowany w:



Umowach finansowych  
(np. umowach kredytu,  
leasingowych, faktoringowych)



Instrumentach finansowych  
(np. papierach dłużnych,  
instrumentach pochodnych)



Funduszach inwestycyjnych,  
zakładach ubezpieczeń  
(np. w ustalaniu opłat  
za zarządzanie)



# 2

Jak EY może pomóc  
Ci dostosować się do  
nadchodzących wyzwań  
i dobrze prosperować  
w nowym środowisku?

---

## 1 Ryzyko finansowe

---

- ▶ Dokonamy priorytetyzacji produktów w zakresie konieczności dostosowania do reformy WIBOR
- ▶ Zbudujemy lub zwalidujemy modele krzywych dyskontowych do wyceny instrumentów pochodnych
- ▶ Przeprowadzimy odpowiednie testy zmian w systemach informatycznych do wyceny instrumentów finansowych
- ▶ Udzielimy wsparcia w renegotjacji warunków umów legacy (dla których nie jest określony tryb zastąpienia wskaźnika WIBOR)

## 2 Rachunkowość

---

- ▶ Zidentyfikujemy wpływ zmiany wskaźnika na instrumenty oparte na WIBOR w bilansie i dokonamy oceny skutków zmiany wskaźnika na poszczególne pozycje w bilansie, w tym na rachunkowość zabezpieczeń
- ▶ Wskażemy sposoby ujęcia zmian wskaźnika referencyjnego zgodnie z MSSF 9 (modyfikacje, testy SPPI)
- ▶ Udzielimy wsparcia w zdefiniowaniu wymagań biznesowych do zmian IT w obszarze sprawozdawczości finansowej

## 3 Podatki

---

- ▶ Przeprowadzimy analizę konsekwencji podatkowych dla instrumentów finansowych opartych na nowym wskaźniku referencyjnym
- ▶ Dokonamy weryfikacji kalkulacji zobowiązania podatkowego, w związku ze zmianami ewidencyjnymi i księgowymi, wynikającymi z implementacji nowego wskaźnika referencyjnego
- ▶ Udzielimy wsparcia w ocenie wpływu zmiany wskaźnika referencyjnego na poziom finansowania i rynkowość transakcji w kontekście przygotowania zgodnej z wymogami przepisów prawa podatkowego dokumentacji cen transferowych, w szczególności w zakresie aktualizacji lub przygotowania nowych benchmarków, local file czy modyfikacji w ramach funkcjonujących polityk cen transferowych

## 4 Kompleksowe zarządzanie umowami

---

- ▶ Przeprowadzimy analizę kontraktów i danych z nimi związanych
- ▶ Dokonamy analizy wskaźników, co pozwoli na zrozumienie dostawców i efektywności kontraktów
- ▶ Przeprowadzimy obiektywną ocenę zgodności z warunkami umowy uzgodnionymi z dostawcą

## 5 Finanse

---

- ▶ Przeprowadzimy analizę wpływu reformy na prognozowane wyniki finansowe, w tym wpływ na koszty i ogólną efektywność
- ▶ Stworzymy modele portfeli instrumentów finansowych, udzielimy wsparcia w budżetowaniu i prognozowaniu kosztów instrumentów finansowych
- ▶ Wprowadzimy usprawnienia i automatyzację procesów sprawozdawczości zarządczej oraz procesów planowania i analizy finansowej

## 6 IT

---

- ▶ Wesprzemy w dostosowaniu systemów IT do skutków wynikających z reformy WIBOR w obszarach produktowych, wyceny instrumentów finansowych, wyceny ryzyka oraz raportowania
- ▶ Zdefiniujemy wymagania funkcjonalne do koniecznych zmian w systemach, pomożemy w przygotowaniu planu wdrożenia zmian oraz zarządzaniu zmianami w systemach
- ▶ Wesprzemy w zaprojektowaniu rozwiązań tymczasowych spełniających wymogi regulatora oraz inne wymogi w obszarze sprawozdawczości
- ▶ Przeprowadzimy analizę oceniającą możliwości automatyzacji procesów dotkniętych skutkami reformy WIBOR

## 7 Ryzyko prawne

---

- ▶ Przeprowadzimy analizę konsekwencji i ryzyk prawnych dla wewnątrzgrupowych transakcji finansowych opartych o dotychczasowy wskaźnik WIBOR
- ▶ Udzielimy wsparcia w zdefiniowaniu wymagań prawnych związanych z nowym wskaźnikiem referencyjnym
- ▶ Zweryfikujemy obowiązujące umowy wewnątrzgrupowe oraz opracujemy, jeśli zajdzie taka potrzeba, klauzule uwzględniające nowy wskaźnik referencyjny
- ▶ Udzielimy wsparcia prawnego w zakresie dostosowania produktów opartych na WIBOR do nowego wskaźnika (w szczególności w zakresie analizy obowiązujących regulacji, wzorów umów, etc. i wypracowania nowych klauzul z uwzględnieniem nowego wskaźnika referencyjnego)
- ▶ Wesprzemy w negocjacjach i renegotjacjach umów w zakresie związanym ze zmianą wskaźnika referencyjnego

# Kontakt

---



**Paweł Preuss**  
Partner EY,  
Lider Sektora Finansowego  
[pawel.preuss@pl.ey.com](mailto:pawel.preuss@pl.ey.com)



**Janusz Miszczak**  
Partner EY,  
Risk Consulting  
[janusz.miszczak@pl.ey.com](mailto:janusz.miszczak@pl.ey.com)



**Natalia Dembek-Ślusarczyńska**  
Partnerka EY,  
Audyty  
[natalia.dembek-slusarczyńska@pl.ey.com](mailto:natalia.dembek-slusarczyńska@pl.ey.com)



**Radosław Krupa**  
Partner EY,  
Zespół Doradztwa Podatkowego  
[radoslaw.krupa@pl.ey.com](mailto:radoslaw.krupa@pl.ey.com)



**Mirosław Gamla**  
Partner EY,  
Technology Consulting  
[miroslaw.gamla@pl.ey.com](mailto:miroslaw.gamla@pl.ey.com)



**Marek Grodziński**  
Partner EY,  
Lider Praktyki Transformacji  
Funkcji Finansów  
[marek.grodzinski@pl.ey.com](mailto:marek.grodzinski@pl.ey.com)



**Zuzanna Zakrzewska**  
Partnerka EY Law  
[zuzanna.zakrzewska@pl.ey.com](mailto:zuzanna.zakrzewska@pl.ey.com)



# Dlaczego EY

---

Zespół EY od samego początku zaangażowany jest w działania Narodowej Grupy Roboczej. Wspieraliśmy proces tworzenia Mapy Drogowej i wykorzystujemy naszą wiedzę i doświadczenia z sektora finansowego oraz zarządzania projektami do koordynacji prac mających na celu realizację Kamieni Milowych reformy.

Ale to nie wszystko. Pomimo swojej wagi, reforma WIBORu nie jest wydarzeniem odosobnionym. Przeciwnie, wpisuje się w globalny trend odchodzenia od używania stawek IBOR, opartych na deklarowanych stawkach pożyczek międzybankowych, do których zalicza się WIBOR, na rzecz używania stawek ON (*overnight*), związanych z rzeczywistymi transakcjami zachodzącymi każdego dnia, do których zalicza się WIRON.

Należymy do międzynarodowej sieci firm doradczych, posiadamy bogate doświadczenie i rozbudowane narzędzia we wdrażaniu rozwiązań będących wynikiem tych reform.

Co ważne, w ramach tych prac, członkowie polskiego zespołu EY wspierają szereg instytucji finansowych i przedsiębiorstw na całym świecie i zbudowaną w ten sposób ekspertyzą są w stanie wesprzeć rodzime firmy.

Równie istotna jest dogłębna znajomość polskiego rynku finansowego oraz sektora przedsiębiorstw, budowana na przestrzeni wielu lat.

Połączenie tych dwóch elementów pozwala naszym ekspertom na precyzyjne dostosowanie do specyficznych potrzeb Klienta, a tym samym w szerszej perspektywie zakłada:

- ▶ Wykorzystanie najlepszych praktyk i doświadczeń firm międzynarodowych w zakresie wdrażania działań wynikających z reformy WIBOR
- ▶ Ograniczenie ryzyka biznesowego, podatkowego i prawnego wynikającego z konieczności konwersji umów i instrumentów na nowy wskaźnik
- ▶ Zbudowanie i wdrożenie optymalnej strategii zarządzania relacjami z klientami i kontrahentami

# Nasze doświadczenia w obszarze reformy IBOR



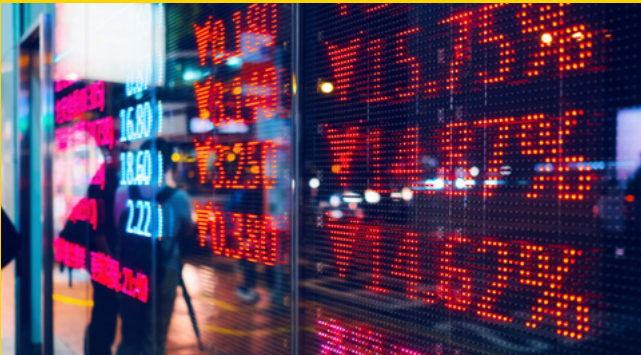
## Średniej wielkości bank w Polsce (2022)

- ▶ Opracowanie i wdrożenie nowej metodyki oraz narzędzi na potrzeby wyceny instrumentów pochodnych i rachunkowości zabezpieczeń dla kontraktów indeksowanych do nowej stawki CHF SARON
- ▶ Przegląd i rekomendacje w zakresie dostosowania modelu rachunkowości zabezpieczeń po zmianie stawki we franku szwajcarskim



## Wiodący bank w Dubaju (2021-2022)

- ▶ Walidacja ilościowa i jakościowa metodyk wyceny produktów bankowych, obligacji i instrumentów pochodnych indeksowanych do nowych stawek typu Risk Free Rates dla walut G5 (USD SOFR, GBP SONIA, EUR ESTR, CHF SARON, JPY TONAR)
- ▶ Budowa i implementacja w systemach banku niezależnych narzędzi wspierających proces weryfikacji wyceny
- ▶ Ocena płynności rynku instrumentów pochodnych opartych o nowe stawki RFR
- ▶ Weryfikacja pomiaru ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego kontrahenta dla instrumentów opartych o nowe stawki RFR



## Globalny bank inwestycyjny (2020-2021)

- ▶ Przegląd modeli i procedur banku pod kątem wpływu przejścia przez kontrahentów centralnych na oprocentowanie/ dyskontowanie z wykorzystaniem RFR
- ▶ Opracowanie dokumentu typu White Paper specyfikującego konieczne zmiany w istniejących modelach ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego kontrahenta
- ▶ Wsparcie w opracowaniu strategii dostosowania funkcji zarządzania ryzykiem do wymogów reformy IBOR
- ▶ Wsparcie w zakresie komunikacji z organami nadzoru finansowego
- ▶ Inwentaryzacja produktów w księdze bankowej i handlowej na potrzeby wyceny, zarządzania ryzykiem oraz pomiaru wyniku
- ▶ Wsparcie w dostosowaniu modelu realizującego pomiar wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego dla nowych transakcji pochodnych opartych na nowych stawkach RFR



## Wiodący bank w Niemczech (2020-2021)

- ▶ Wsparcie w zaplanowaniu i realizacji pełnego procesu transformacji procesów w banku po wprowadzeniu nowych stawek RFR - analiza wpływu oraz planowanie działań dostosowawczych obejmujących:
- ▶ Przegląd istniejących umów opartych na dotychczasowych stawkach IBOR, wraz ze strategią przeprowadzenia konwersji na RFR
- ▶ Zdefiniowanie szczegółowego programu implementacji wymaganych zmian w systemach IT
- ▶ Określenie definicji produktowej i wsparcie w zaplanowaniu wdrożenia nowych produktów opartych na RFR

## 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://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](https://www.ey.com/pl)

© 2022 EYGM Limited.  
Wszelkie prawa zastrzeżone.  
SCORE: 00681-162

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.

[ey.com/pl](https://ey.com/pl)