



ZWIĄZEK BANKÓW POLSKICH

---

**Rekomendacja dotycząca wybranych transakcji  
zawieranych na polskim rynku międzybankowym**

## **ANEKS NR 3**

**w sprawie stworzenia standardu ustalania zasad rozliczeń w przypadku  
wystąpienia ujemnej wartości stopy procentowej, która jest stosowana  
do spełnienia świadczeń wynikających z transakcji lub złożonego  
zabezpieczenia**

Rekomendowany tekst aneksu nr 3 został przyjęty przez Zarząd Związku  
Banków Polskich w dniu 29 września 2020 roku

**Warszawa, wrzesień 2020**

## **Wprowadzenie**

Załączony Aneks nr 3 do Rekomendacji ZBP dotyczącej zawierania wybranych transakcji na polskim rynku międzybankowym (Umowy Ramowej) został wypracowany przez działającą w ramach ZBP Grupę roboczą ds. nowych regulacji rynków finansowych jako efekt obserwacji otoczenia prano-ekonomicznego, w którym funkcjonują uczestnicy rynku.

Wraz z podjęciem w końcu maja br. przez Radę Polityki Pieniężnej kolejnej decyzji o obniżeniu stopy referencyjnej NBP o 0,40 pkt proc., tj. do poziomu 0,10%, a także obniżeniu poziomu pozostałych stóp procentowych banku centralnego (stopa lombardowa 0,50%; stopa depozytowa 0,00%; stopa redyskontowa weksli 0,11%; stopa dyskontowa weksli 0,12%), uczestnicy rynku zaczęli identyfikować zagrożenie, iż wartość rynkowych stawek referencyjnych może przyjmować wartości zerowe lub nawet ujemne. W związku z tym, że w okresie po 1990 roku po raz pierwszy taka sytuacja mogłaby się pojawić na polskim rynku finansowym, w stosowanych od przeszło 20 lat na rynku międzybankowych wzorcach umownych nie przewidziano sposobu wzajemnych rozliczeń stron umowy w sytuacji zastosowania wskaźników o ujemnych wartościach.

Tak więc, na forum Grupy roboczej ustalono, że publikowane przez Związek Banków Polskich wzorce umowne zawarte w „Rekomendacji dotyczącej zawierania wybranych transakcji na polskim rynku międzybankowym” wymagają uzupełnienia w tym zakresie.

W trakcie dyskusji ekspertów rynkowych uznano, że zmiany te powinny mieć formę aneksu do dotychczas zawartych umów ramowych i dodatkowych, jako że taka formuła wydaje się najłatwiejsza do przeprowadzenia w bilateralnych relacjach pomiędzy bankami.

Podstawowym celem niniejszego aneksu jest stworzenie standardu ustalania zasad rozliczeń w przypadku wystąpienia ujemnej wartości stopy procentowej, która jest stosowana do spełnienia świadczeń wynikających z transakcji lub złożonego jej zabezpieczenia.

Zapewne w wielu bilateralnych stosunkach podobne postanowienia mogą już funkcjonować, niemniej jednak mając na uwadze środowisko niezwykle niskich stóp procentowych, w którym obecnie funkcjonuje polski sektor bankowy, za zasadne należy przygotowanie wzorcowego postanowienia umownego, które będzie mogło być wykorzystywane na rynku międzybankowym.

*Warszawa, dnia 29 września 2020 roku*

## **Aneks nr 3 do Umowy Ramowej z dnia [●]**

zawarty w [●] dnia [●]

pomiędzy

[●], zwanym dalej „**Stroną A**”

i

[●], zwanym dalej „**Stroną B**”

dalej każda z osobna zwana „**Stroną**”, a łącznie „**Stronami**”

Strony zawierają między sobą niniejszy aneks, zwany dalej „**Aneksem**”, którego przedmiotem jest uregulowanie zasad ustalenia wartości świadczeń wynikających z Transakcji w przypadku ujemnej wartości stopy kontraktowej.

### **Postanowienia ogólne**

Zważywszy, że:

1) dnia [            ] Strona A i Strona B zawarły Umowę Ramową oraz Umowę Dodatkową (przy czym Umowa Ramowa, Umowa Dodatkowa a także wszelkie aneksy do tych umów zwane będą dalej łącznie „**Umową Ramową**”),

2) Strony zamierzają zmienić Umowę Ramową w sposób i na warunkach opisanych poniżej,

Strony uzgadniają, że do Umowy Ramowej, mocą niniejszego Aneksu, zostają wprowadzone zmiany przewidziane w treści Aneksu.

### **Dodatkowe postanowienia Umowy Ramowej**

#### § 1

Strony ustalają, że dodaje się § 12<sup>2</sup> – wersja z 2011 (§ 14<sup>2</sup> – wersja 2003) w następującym brzmieniu:

**„Wartość ujemna Stopy Kontraktowej”**

**§ 12<sup>4</sup> – wersja z 2011 (§ 14<sup>4</sup> – wersja 2003)**

W celu uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości Strony postanowiły, że w przypadku gdy stopa procentowa stosowana w szczególności do ustalenia wartości świadczeń wynikających z Transakcji lub Zabezpieczenia, ma wartość ujemną to Strona Transakcji, która przy dodatniej wartości stopy procentowej byłaby zobowiązana do dokonania płatności na rzecz drugiej Strony, będzie, przy ujemnej wartości tej stopy, uprawniona a nie zobowiązana, do otrzymania płatności od drugiej Strony, chyba że Strony w warunkach Transakcji postanowią inaczej.

W celu obliczenia kwoty świadczenia stosuje się odpowiednio postanowienia podane dla definicji „*Negative Interest Rate Method*” zawartej w *2006 ISDA Definitions* wydanych przez International Swap and Derivatives Association Inc., chyba że Strony dla danej Transakcji postanowią inaczej. Natomiast w przypadku, gdy stopa procentowa uzgodniona dla Transakcji depozytowej stanowi wartość ujemną, Strona będąca deponentem dla danej Transakcji, w dniu płatności odsetkowej zapłaci drugiej Stronie (depozytariuszowi) wartość bezwzględną płatności odsetkowych obliczonych od otrzymanej kwoty nominalnej depozytu (kwoty depozytu), chyba że Strony uzgodnią inaczej.

Postanowienia niniejszego punktu nie znajdują zastosowania do stopy procentowej stosowanej w celu obliczania Kosztów Finansowania lub Odsetek za Opóźnienie.

### **Data Wejścia w Życie**

#### § 3

Niniejszy Aneks wchodzi w życie z dniem podpisania przez Strony.

### **Egzemplarze**

#### § 4

Aneks został sporządzony w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

.....

\* \* \*