

KOMUNIKAT KSF

19/06/2026



DR TADEUSZ BIAŁEK
PREZES ZARZĄDU ZBP

OCENA RYZYKA W POLSKIM SYSTEMIE FINANSOWYM



SYNTETYCZNA OCENA RYZYKA SYSTEMOWEGO

OBNIŻYŁA SIĘ

względem poprzedniego kwartału



GŁÓWNE PRZYCZYNY SPADKU



NIŻSZE RYZYKO
KREDYTÓW WALUTOWYCH



NIŻSZE RYZYKO
PODWAŻANIA WIBOR



JEDNOCZEŚNIE WZROSŁO



RYZYKO ZWIĄZANE
Z SANKCJĄ KREDYTU
DARMOWEGO (SKD)



WNIOSEK KSF

Łączne ryzyko systemowe spadło, jednak wzrost ryzyka związanego z sankcją kredytu darmowego zmienił strukturę głównych zagrożeń dla stabilności finansowej.

AKTUALNA HIERARCHIA GŁÓWNYCH SŁABYCH PUNKTÓW w polskim systemie finansowym

1



RYZYKO GEOPOLITYCZNE
(najistotniejszy słaby punkt)



2



RYZYKO ZWIĄZANE ZE STOSOWANIEM
SANKCJI KREDYTU DARMOWEGO (SKD)



3



RYZYKO ZWIĄZANE Z PORTFELEM
KREDYTÓW WALUTOWYCH



4



RYZYKO PODWAŻANIA WIBOR

WYROK TSUE W SPRAWIE C-744/24 – IMPLIKACJE DLA POLSKIEGO SYSTEMU FINANSOWEGO



Komitet omówił możliwe skutki wyroku TSUE w sprawie C-744/24 dla polskiego systemu finansowego.



Rozszerzające interpretacje wyroku

pojawiające się w przestrzeni publicznej nie zawsze są przejawem troski o interes kredytobiorcy

i niekiedy mają na celu jedynie dążenie do maksymalizacji zysków podmiotów działających na rynku dochodzenia roszczeń.



Stanowisko Komitetu:
Racjonalizacja sankcji
w regulacji dotyczącej
kredytu konsumenckiego



W ramach prac nad implementacją dyrektywy CCD II należy podjąć próbę **racjonalizacji cywilnoprawnych sankcji** w regulacji dotyczącej kredytu konsumenckiego, zapewniając **podejście minimalne** do implementacji prawa europejskiego.



Zapewniając **podejście minimalne** do implementacji prawa europejskiego.



W tym kontekście Komitet zwraca uwagę na swoje oceny przedstawione w stanowisku z **21 marca 2025 r.**

Komitet zwraca uwagę, że nadużywanie sankcji kredytu darmowego:



jest **nadużywaniem uprawnienia** oraz **instrumentalnym wykorzystywaniem** jej przez wyspecjalizowane podmioty,



często odbywa się z **pominięciem najlepszego interesu konsumenta.**



godzi w **faktyczne dobro konsumentów** i **osłabia zaufanie** do sektora bankowego,



prowadzi do **zachwiania warunków prawnych i ekonomicznych** prowadzenia działalności na rynku finansowym w długim okresie.



WNIOSEK KSF

Implementacja dyrektywy CCD II powinna uwzględniać **racjonalne i proporcjonalne podejście** do sankcji, chroniąc konsumentów przed nadużyciami, a jednocześnie stabilność i zaufanie w systemie finansowym.

WIBOR – UPORZĄDKOWANA LIKWIDACJA DO 1 STYCZNIA 2037 R.



Komitet odnotował, że administrator wskaźników referencyjnych GPW Benchmark S.A., opublikował komunikat w sprawie **zaprzestania opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR** w trybie uporządkowanej likwidacji z dniem

1 stycznia 2037 r.,

w tym kluczowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR.



Komitet podzielił stanowisko KNF

ponad 10-letni okres uporządkowanej likwidacji wskaźnika referencyjnego WIBOR powinien być wystarczający, aby przeprowadzić działania dostosowawcze, które skutecznie zredukują istniejące ekspozycje, w których wskaźnik ten stanowi odniesienie i tym samym **nie zachodzi konieczność wyznaczenia zamiennika (zamienników)**.



Do tego czasu WIBOR pozostaje wskaźnikiem referencyjnym funkcjonującym **zgodnie z przepisami BMR**,



a proces jego opracowywania podlega **nadzorowi publicznemu**



ze strony **KNF**.

KLUCZOWE DATY



DO

31.12.2026

można zawierać umowy i oferować instrumenty finansowe oparte na WIBOR.



OD

1.01.2027

nie należy zawierać umów ani oferować instrumentów finansowych, w których stosowany miałby być wskaźnik referencyjny WIBOR.



DO

31.12.2036

powinno być możliwe zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej lub ryzyka płynności za pomocą adekwatnych instrumentów pochodnych.



Komitet zwrócił uwagę na konieczność odpowiedniego wykorzystania okresu uporządkowanej likwidacji



przez podmioty gospodarcze i instytucje publiczne na przygotowanie się na wprowadzane zmiany.



Czas do 2037 r. powinien pozwolić na uporządkowaną i bezpieczną **redukcję wszelkich ekspozycji** opartych na WIBOR.



Od 2027 r. nowe umowy i instrumenty finansowe nie powinny być oparte na WIBOR.



Do 2036 r. możliwe pozostaje zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej lub ryzyka płynności za pomocą instrumentów pochodnych.



**STANOWISKO
KOMITETU**



Przedstawiciel Ministra Finansów
przyjął stanowisko Komitetu



i poinformował, że w tej sytuacji **nie zachodzi konieczność wyznaczenia zamiennika (zamienników)** w drodze rozporządzenia.

WFD – PRZYGOTOWANIA BANKÓW I OPINIA DO PROJEKTU ZMIAN REKOMENDACJI

KOMUNIKAT KSF



Komitet zapoznał się ze stanem przygotowań banków do wypełniania **Rekomendacji WFD** dotyczącej Wskaźnika Finansowania Długoterminowego



Z RAPORTU O STABILNOŚCI SYSTEMU FINANSOWEGO – CZERWIEC 2026

(inne źródło niż komunikat KSF)



Utrzymuje się znaczne **niedopasowanie terminowe** aktywów i pasywów. Dominują depozyty gospodarstw domowych o terminach wymagalności do 1 roku, w tym bieżące.



Nadwyżka depozytów nad kredytami, inwestowanymi w aktywa płynne oraz niska skłonność gospodarstw domowych do lokowania oszczędności w alternatywne instrumenty pozabankowe **ograniczają ryzyko niedopasowania terminowego** o charakterze systemowym.



Wymóg WFD wchodzący w życie **31 grudnia 2026 r.** nie wpłynie w najbliższym czasie na istotną zmianę struktury finansowania sektora bankowego i **nie zmniejszy zasadniczo ryzyka niedopasowania terminowego**.



Konstrukcja wskaźnika WFD sprawia, że w dłuższym terminie, wraz ze wzrostem akcji kredytowej, spełnienie **WFD może prowadzić do zwiększenia ekspozycji na niektóre rodzaje ryzyka (walutowe) i podnosić koszty finansowania banków**.



ŹRÓDŁO

Powyższe informacje pochodzą z czerwcowego (2026) raportu o stabilności systemu finansowego NBF, stanowiącego odrębne źródło analizy i ocen w stosunku do komunikatu KSF.



WNIOSEK KSF

Komitet pozytywnie ocenia dotychczasowe przygotowania sektora bankowego do wymogów WFD oraz dostrzega potrzebę dalszych prac nad **racjonalnym kształtem regulacji**, z uwzględnieniem jej wpływu na koszty finansowania i profil ryzyka banków w długim okresie.

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

ZAPRASZAMY DO KONTAKTU



Związek Banków Polskich
ul. Kruczkowskiego 8
00-380 Warszawa



zbp.pl



Dr Tadeusz Białek
Związek Banków Polskich

