# POLSTR: nowy wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR

Przez wiele lat oprocentowanie większości kredytów złotowych o zmiennej stopie opierało się na WIBOR. Ten etap powoli dobiega końca, ponieważ polski rynek finansowy przechodzi na nowy wskaźnik referencyjny o nazwie POLSTR. Dla klientów Banku Spółdzielczego w Raszynie najważniejsze są dwie informacje: od 1 stycznia 2027 roku nowe umowy ze zmiennym oprocentowaniem nie będą już zawierane w oparciu o WIBOR, a dotychczasowe umowy kredytowe nie zmieniają się automatycznie z dnia na dzień. W tym artykule wyjaśniamy po kolei, czym jest POLSTR, skąd wzięła się reforma, jakie daty warto zapamiętać i co sprawdzić we własnej umowie.

## Czym jest POLSTR?

POLSTR to skrót od angielskiej nazwy Polish Short Term Rate, czyli polska stopa krótkoterminowa. Wskaźnik pokazuje, na jakich warunkach banki i inne instytucje finansowe przyjmują od siebie niezabezpieczone depozyty na jedną noc, czyli w tak zwanych transakcjach overnight. Do jego wyliczenia trafiają wyłącznie transakcje jednodniowe o wartości co najmniej 50 mln zł, zawarte z odpowiednim rodzajem podmiotów, a przed publikacją administrator sprawdza, czy dane spełniają warunki jakości, na przykład czy jedna instytucja nie odpowiada za więcej niż trzy czwarte całego wolumenu transakcji.

Za wyznaczanie i publikowanie POLSTR odpowiada GPW Benchmark, spółka należąca do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, która jest również administratorem WIBOR. Sam POLSTR jest stawką jednodniową, dlatego w kredytach stosuje się zwykle wskaźniki z tak zwanej Rodziny Indeksów Składanych POLSTR: **POLSTR 1M Stopa Składana**, **POLSTR 3M Stopa Składana** oraz **POLSTR 6M Stopa Składana**. Powstają one przez złożenie dziennych wartości POLSTR z okresu jednego, trzech lub sześciu miesięcy. Aktualne wartości wszystkich wskaźników są dostępne na stronie GPW Benchmark.

## Czym POLSTR różni się od WIBOR?

WIBOR jest stawką terminową, która odzwierciedla oczekiwany koszt pieniądza w przyszłym okresie, na przykład w najbliższych trzech miesiącach. Zawiera też premie za ryzyko kredytowe oraz płynność. POLSTR działa inaczej, ponieważ opiera się wyłącznie na transakcjach, które zostały już zawarte na rynku. Dlatego określa się go jako wskaźnik „patrzący wstecz” i zalicza do grupy RFR (risk free rate), czyli stóp bliskich wolnym od ryzyka. Wskaźniki tego typu funkcjonują już w innych krajach europejskich, na przykład €STR w strefie euro czy SWESTR w Szwecji.

Zasada liczenia oprocentowania kredytu pozostaje taka sama: to suma wskaźnika referencyjnego oraz marży banku. Różnica polega na tym, że POLSTR może inaczej reagować na zmiany stóp procentowych NBP niż WIBOR, dlatego porównywanie wyłącznie dzisiejszych wartości obu wskaźników nie daje pełnego obrazu przyszłych rat.

## Dlaczego WIBOR jest zastępowany?

Reforma wynika z międzynarodowych rekomendacji, zgodnie z którymi rynki odchodzą od wskaźników typu IBOR na rzecz wskaźników opartych na rzeczywistych transakcjach. W Polsce proces koordynuje

Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych, która działa od lipca 2022 roku. Zasiadają w niej przedstawiciele między innymi Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, GPW, GPW Benchmark, BGK oraz banków komercyjnych i banków zrzeszających banki spółdzielcze.

Początkowo następcą WIBOR miał zostać wskaźnik WIRON. Po przeglądzie propozycji i konsultacjach z rynkiem wybrano jednak inny wskaźnik, któremu w styczniu 2025 roku nadano docelową nazwę POLSTR. Od tego czasu kolejne etapy reformy realizowane są według mapy drogowej przyjętej przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej.

## Najważniejsze daty reformy WIBOR i POLSTR

- **2 czerwca 2025 r.:** GPW Benchmark rozpoczyna publikację POLSTR oraz indeksów składanych.
- **1 września 2025 r.:** POLSTR uzyskuje status wskaźnika referencyjnego.
- **2026 r.:** Skarb Państwa emituje obligacje oparte na POLSTR, a w sierpniu pierwszą taką emisję przeprowadza również BGK.
- **21 sierpnia 2026 r.:** KNF uznaje POLSTR za istotny wskaźnik referencyjny.
- **1 października 2026 r.:** zakończenie wyznaczania WIBOR O/N.
- **22 grudnia 2026 r.:** pierwszy dzień, w którym nie zostanie wyznaczona wartość WIBOR 1Y.
- **31 grudnia 2026 r.:** koniec okresu, w którym KNF dopuszcza zawieranie nowych umów opartych na WIBOR.
- **1 stycznia 2027 r.:** nowe umowy o zmiennym oprocentowaniu opierają się na POLSTR, a alternatywą jest stała lub okresowo stała stopa procentowa.
- **31 grudnia 2036 r.:** ostatni dzień publikacji WIBOR 1M, 3M i 6M. Za dzień uporządkowanej likwidacji WIBOR przyjęto 1 stycznia 2037 r.

## Co zmiana oznacza dla klientów BS Raszyn?

### Masz kredyt oparty na WIBOR

Twoja umowa nie zmienia się automatycznie. Według komunikatu KNF od 2027 roku WIBOR ma służyć wyłącznie do wygaszania umów zawartych wcześniej, a stawki WIBOR 1M, 3M i 6M mają być publikowane do końca 2036 roku. Ministerstwo Finansów przygotowało projekt ustawy, który przewiduje, że banki jednorazowo zaproponują klientom z kredytami na WIBOR przejście na POLSTR albo na stałe oprocentowanie, bez podwyższania dotychczasowej marży. Według projektu decyzja o przyjęciu takiej propozycji ma należeć do klienta. Ostateczny kształt przepisów zależy od przebiegu prac legislacyjnych, dlatego warto uważnie czytać korespondencję z banku.

Już teraz możesz sprawdzić w swojej umowie, na jakim wskaźniku opiera się oprocentowanie (najczęściej WIBOR 3M lub WIBOR 6M), jak często jest aktualizowane i czy umowa zawiera zapisy o wskaźniku zastępczym. Jeżeli masz pytania dotyczące własnego kredytu, najprościej skontaktować się z placówką BS Raszyn i umówić rozmowę z doradcą.

### Planujesz nowy kredyt

Do końca 2026 roku banki mogą jeszcze stosować WIBOR w nowych umowach, równolegle z wdrażanym POLSTR. Od 1 stycznia 2027 roku nowe kredyty o zmiennym oprocentowaniu będą już opierać się na POLSTR, a alternatywą pozostanie stała lub okresowo stała stopa procentowa. Jeśli rozważasz kredyt mieszkaniowy lub gotówkowy, przed podpisaniem umowy zapytaj, jaki wskaźnik

referencyjny zostanie w niej zastosowany i jak będzie aktualizowane oprocentowanie. Aktualne propozycje znajdziesz w zakładce kredyty dla klientów indywidualnych.

### Prowadzisz firmę

Reforma obejmuje również finansowanie firmowe. Nowe umowy kredytowe dla przedsiębiorców zawierane od 2027 roku nie będą już mogły opierać się na WIBOR, a zmiana może mieć znaczenie także dla planowania kosztów finansowania i budżetu firmy. Szczegóły dotyczące konkretnego produktu warto omówić z doradcą, a ofertę dla przedsiębiorców można sprawdzić w zakładce kredyty dla firm.

## Gdzie sprawdzić aktualne informacje o POLSTR?

- GPW Benchmark: bieżące wartości POLSTR i indeksów składanych oraz dokumentacja wskaźnika.
- Komisja Nadzoru Finansowego: komunikaty i rekomendacje Narodowej Grupy Roboczej dotyczące reformy.
- Placówki BS Raszyn: informacje o warunkach Twojej umowy i aktualnej ofercie banku.

## Najczęściej zadawane pytania o POLSTR

### Czy POLSTR obniży ratę mojego kredytu?

Nie da się tego przesądzić z góry. Wysokość raty zależy od poziomu wskaźnika, marży banku i sytuacji na rynku stóp procentowych, a POLSTR i WIBOR mogą zachowywać się inaczej w kolejnych fazach cyklu stóp procentowych. Przed podjęciem decyzji o zmianie wskaźnika warto porównać warunki z doradcą.

### Czy WIBOR zniknie 1 stycznia 2027 roku?

Nie. Od tej daty WIBOR nie powinien być stosowany w nowych umowach, ale stawki WIBOR 1M, 3M i 6M mają być publikowane do 31 grudnia 2036 roku. Wcześniej zakończono jedynie wyznaczanie WIBOR O/N, a od 22 grudnia 2026 roku nie będzie wyznaczany WIBOR 1Y.

### Czy muszę podpisać aneks do umowy kredytowej?

Zgodnie z projektem ustawy przedstawionym przez Ministerstwo Finansów przejście z WIBOR na POLSTR lub stałą stopę ma być dla klienta dobrowolne. Jeżeli otrzymasz propozycję aneksu, przeczytaj ją spokojnie i w razie wątpliwości skonsultuj się z placówką BS Raszyn przed podjęciem decyzji.

### Gdzie sprawdzić aktualną wartość POLSTR?

Oficjalne wartości POLSTR oraz indeksów POLSTR 1M, 3M i 6M Stopa Składana publikuje administrator wskaźnika na stronie gpwbenchmark.pl.

## Porozmawiaj o swojej umowie w BS Raszyn

Zmiana wskaźnika referencyjnego to proces rozłożony na lata, ale warto znać jego zasady już teraz, zwłaszcza jeśli spłacasz kredyt ze zmiennym oprocentowaniem albo planujesz nowe finansowanie. Jeżeli chcesz sprawdzić, jaki wskaźnik obowiązuje w Twojej umowie i jakie rozwiązania będą dostępne w nowych kredytach, skontaktuj się z placówką BS Raszyn lub zobacz ofertę kredytów dla klientów indywidualnych.

*Artykuł ma charakter informacyjny i przedstawia stan wiedzy na 28 października 2026 r. Nie stanowi porady prawnej ani finansowej.*