
**OŚWIADCZENIE
DOTYCZĄCE
STAWEK REFERENCYJNYCH
WIBID I WIBOR**

Oświadczenie dotyczące Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR
Status dokumentu: publiczny - ujawnieniowy
Opublikowany: 4 stycznia 2021
Historia zmian:

Niniejszy dokument stanowi Oświadczenie dotyczące wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 27 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, wydane przez GPW Benchmark S.A. jako administrator opracowujący Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR („Administrator”), posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na pełnienie funkcji administratora wskaźników referencyjnych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych stopy procentowej w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR stanowią rodzinę wskaźników referencyjnych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

Niniejsze Oświadczenie powinno być czytane z uwzględnieniem właściwych procedur, polityk oraz innej dokumentacji, dostępnej na stronie internetowej Administratora pod adresem: gpwbenchmark.pl, pod zakładką poświęconą dokumentacji WIBID i WIBOR.

Definicje terminów, pisanych w Oświadczeniu dużą literą, zawarte są w odrębnym *Zestawieniu kluczowych terminów dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.*

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
1. INFORMACJE PODSTAWOWE		
1.1. Data publikacji i ostatnia aktualizacja; Art. 1(1)(a) RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać datę publikacji oświadczenia oraz, w stosownych przypadkach, datę jego ostatniej aktualizacji.	Data publikacji: 4 stycznia 2021
1.2. Przegląd; Art. 27(1) BMR	Administrator dokonuje przeglądu i, w stosownych przypadkach, uaktualnia oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego dla każdego wskaźnika referencyjnego lub rodziny wskaźników referencyjnych w przypadku zmiany w informacjach dostarczanych zgodnie z niniejszym artykułem, nie rzadziej niż co dwa lata.	Administrator będzie dokonywać przeglądu Oświadczenia regularnie, nie rzadziej niż co dwa lata, oraz w każdym przypadku zmiany informacji dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.
1.3. Użycie ISIN (o ile ma zastosowanie); Art. 1(1)(b) RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać w stosownych przypadkach – międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy (kod ISIN) dla wskaźnika referencyjnego lub wskaźników referencyjnych; w odniesieniu do rodziny wskaźników referencyjnych oświadczenie może alternatywnie zawierać szczegółowe informacje dotyczące tego, gdzie kody ISIN są publicznie i nieodpłatnie dostępne.	Kody ISIN Stawek Referencyjnych dla poszczególnych Terminów Fixingowych wskazane są w Załączniku 2 (poniżej).
1.4. Wykorzystanie przekazywanych danych wejściowych; Art. 1(1)(c) RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych jest wyznaczany przy wykorzystaniu przekazywanych danych wejściowych.	Administrator wykorzystuje przy opracowywaniu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR Dane Wejściowe, przekazywane przez Uczestników Fixingu, tzn. podmioty przekazujące dane w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych. Lista Uczestników Fixingu znajduje się tutaj . Więcej informacji w zakresie wykorzystywanych przez Administratora Danych Wejściowych znajduje się w pkt 2.7. Oświadczenia.

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
<p>1.5. Wskaźnik referencyjny danych regulowanych;</p> <p>Art. 1(1)(d) RTS</p> <p>Art. 2 RTS</p>	<p>W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych kwalifikuje się jako wskaźnik danych regulowanych, w tym konkretny przepis, na podstawie którego wskaźnik kwalifikuje się jako ten typ wskaźników referencyjnych wymienionych w tytule III Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p> <p>W uzupełnieniu informacji, które należy podać zgodnie z art. 1, w przypadku wskaźnika referencyjnego danych regulowanych lub, w stosownych przypadkach, rodziny wskaźników referencyjnych danych regulowanych w oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać co najmniej następujące informacje w opisie danych wejściowych:</p> <p>a) źródła wykorzystanych danych wejściowych; b) w odniesieniu do każdego źródła – odpowiedni rodzaj, spośród wymienionych w art. 3 ust. 1 pkt 24 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p>	<p>Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR nie są wskaźnikami referencyjnymi danych regulowanych w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p>
<p>1.6. Istotne i pozaistotne wskaźniki referencyjne;</p> <p>Art. 1(1)(d) RTS</p>	<p>W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych kwalifikuje się jako istotne lub pozaistotne wskaźniki referencyjne, w tym konkretny przepis, na podstawie którego wskaźnik kwalifikuje się jako ten typ wskaźników referencyjnych wymienionych w tytule III Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p>	<p>Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR nie kwalifikują się jako istotne lub pozaistotne wskaźniki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p>

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
2. POSTANOWIENIA		
<p>2.1. Rynek i realia gospodarcze; Art. 27(1)(a) BMR</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego wyraźnie i jednoznacznie definiuje rynek lub realia gospodarcze, których pomiar jest celem wskaźnika referencyjnego, oraz okoliczności, w jakich pomiar ten może stać się niewiarygodny.</p>	<p>Rynkiem, którego pomiar jest celem Stawek Referencyjnych, jest międzybankowy rynek pieniężny, w ramach którego zawierane są transakcje, których przedmiotem są środki pieniężne znajdujące się na rachunkach bieżących podmiotów, aktywnych na tym rynku, prowadzonych w banku centralnym.</p> <p>Przedmiotem pomiaru Stawek Referencyjnych są ceny Depozytów przyjmowanych (Wskaźnik WIBID) lub składanych (Wskaźnik WIBOR) na powyższym rynku przez Uczestników Fixingu lub podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu.</p> <p><u>Okoliczności, w jakich pomiar rynku lub realiów gospodarczych może się stać niewiarygodny</u></p> <p>Administrator identyfikuje potencjalne ograniczenia wiarygodności pomiaru rynku, którego pomiar jest celem Stawek Referencyjnych, gdy źródła danych wejściowych są:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. niewystarczające 2. niedokładne 3. niewiarygodne. <p>Ad. 1 Niewystarczające Dane Wejściowe</p> <p>Minimalna liczba Kwotowań do przeprowadzenia Fixingu na dany Termin Fixingowy wynosi 6. W przypadku przekazania Administratorowi przez Uczestników Fixingu 5 lub mniej Kwotowań na dany Termin Fixingowy, Administrator nie ustala Stawek Referencyjnych na taki Termin Fixingowy.</p> <p>Administrator zawiesza opracowywanie Stawek Referencyjnych w przypadku, gdy liczba Uczestników Fixingu spadnie poniżej 6.</p> <p>Ad. 2 Niedokładne Dane Wejściowe</p> <p>Administrator określił w Kodeksie Postępowania minimalne wymogi formalne oraz standardy jakości względem Danych Wejściowych, które Dane Wejściowe przekazywane przez Uczestników Fixingu powinny spełniać. W stosownych przypadkach, w celu przyjęcia przez Administratora Kwotowania od Uczestnika Fixingu każdorazowo powyższe standardy muszą być spełnione łącznie.</p> <p>W przypadku braku spełnienia przez Dane Wejściowe któregośkolwiek z tych kryteriów, Administrator może uznać takie Dane Wejściowe za niedokładne (tj.</p>

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		<p>nie spełniające wymogów formalnych oraz standardów jakości) oraz podjęć decyzję o nieuwzględnieniu takich Danych Wejściowych.</p> <p>Ad. 3 Niewiarygodne Dane Wejściowe</p> <p>Administrator kontroluje wiarygodność otrzymywanych od Uczestników Fixingu Danych Wejściowych, w szczególności w oparciu o zapisy Procedury Identyfikacji Kwotowań Podejrzanych. Procedura ta określa zasady postępowania Administratora w zakresie identyfikacji i eskalacji działań Uczestników Fixingu, które potencjalnie mogą wiązać się z manipulacją lub próbą manipulacji Stawkami Referencyjnymi, w szczególności poprzez dostarczanie Administratorowi Kwotowań budzących wątpliwość co do ich wiarygodności.</p> <p>Dodatkowo, zgodnie z Kodeksem Postępowania, z zastrzeżeniem obecnie obowiązujących przepisów prawa, Uczestnik Fixingu zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Administratorowi informacji o wykryciu każdego zidentyfikowanego przez siebie Kwotowania Podejzranego oraz każdej innej zidentyfikowanej przez siebie sytuacji, w której może wystąpić prawdopodobieństwo manipulacji Stawkami Referencyjnymi w rozumieniu MAR.</p> <p>Administrator w ramach prowadzonego systemu kontroli zapewniającego rzetelność i wiarygodność Danych Wejściowych może przekazywać Uczestnikom Fixingu w formie pisemnej wskazania dotyczące identyfikacji sytuacji, w których mogłoby wystąpić prawdopodobieństwo manipulacji Stawkami Referencyjnymi w rozumieniu MAR.</p>
<p>2.2. Swoboda uznania; Art. 27(1)(b) BMR</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego określa specyfikacje techniczne, w których wyraźnie i jednoznacznie wskazuje elementy obliczenia wskaźnika referencyjnego, w przypadku których można korzystać ze swobody uznania, kryteria mające zastosowanie do korzystania ze swobody uznania i stanowiska osób mogących korzystać ze swobody uznania, oraz sposób późniejszej oceny każdego przypadku skorzystania ze swobody uznania.</p>	<p>Administrator nie korzysta ze swobody uznania w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych przy opracowywaniu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.</p>
<p>2.3. Czynniki wpływające;</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego informuje, że istnieje możliwość wystąpienia czynników, w tym czynników</p>	<p>Administrator informuje o możliwości wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności, w tym zdarzeń zewnętrznych poza jego kontrolą, skutkujących trwałymi</p>

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
Art. 27(1)(c) BMR	zewnątrznych, na które administrator nie ma wpływu, wymagających dokonania zmian wskaźnika referencyjnego lub zaprzestania jego opracowywania.	zakłóceniami na Rynku Bazowym i trwałym brakiem Danych Wejściowych na potrzeby wyznaczania wartości Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. W efekcie takich okoliczności, niezbędne może być przeprowadzenie przez Administratora przeglądu i walidacji Metody Stawek Referencyjnych oraz w konsekwencji procesu konsultacji publicznych w zakresie zmian w Metodzie Stawek Referencyjnych lub zawieszenia lub zaprzestania ich opracowywania.
2.4. Zmiana lub zaprzestanie opracowywania wskaźnika referencyjnego; Art. 27(1)(d) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego informuje użytkowników, że zmiany wskaźnika referencyjnego lub zaprzestanie jego opracowywania mogą wpłynąć na umowy finansowe i instrumenty finansowe, w przypadku których stosowany jest jako odniesienie, lub na pomiar wyników funduszy inwestycyjnych.	Administrator informuje, iż zmiany w zakresie metodologii opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR lub potencjalne zaprzestanie opracowywania przez Administratora Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR może wpłynąć na: a) wszelkie umowy finansowe lub instrumenty finansowe, dla których Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR stanowią odniesienie, b) stosowanie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych.
2.5. Kluczowe definicje; Art. 27(2)(a) BMR Art. 1(2) RTS	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej definicje wszystkich kluczowych terminów dotyczących danego wskaźnika referencyjnego. W ramach definicji rynku lub realiów gospodarczych oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej następujące informacje: a) ogólny opis rynku lub realiów gospodarczych; b) ewentualne granice geograficzne rynku lub realiów gospodarczych; c) wszelkie inne informacje, które administrator w sposób uzasadniony uważa za istotne lub przydatne dla ułatwienia użytkownikom lub potencjalnym	Definicje kluczowych terminów dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR określone są w <i>Zestawieniu kluczowych terminów dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR</i> , dostępnym na stronie internetowej Administratora w zakładce poświęconej dokumentacji Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. a) Ogólny opis rynku i realiów gospodarczych Patrz pkt 2.1 b) Granice geograficzne rynku Patrz pkt 2.1 c) Wszelkie inne informacje uznane za istotne lub przydatne Patrz pkt 2.1

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
	<p>użytkownikom wskaźnika referencyjnego zrozumienia istotnych cech rynku lub realiów gospodarczych, w tym co najmniej następujące elementy, o ile dostępne są wiarygodne dane dotyczące tych elementów:</p> <p>i. informacje na temat rzeczywistych lub potencjalnych uczestników rynku;</p> <p>ii. wskazanie wielkości rynku lub realiów gospodarczych.</p>	
<p>2.6. Metodologia wskaźnika referencyjnego;</p> <p>Art. 27(2)(b) BMR</p> <p>Zmiana metody zaprzestanie opracowywania wskaźnika referencyjnego</p> <p>Art. 1(5) RTS</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej uzasadnienie przyjęcia określonej metody dotyczącej wskaźnika referencyjnego, procedur dotyczących przeglądu oraz zatwierdzenia danej metody.</p> <p>i W ramach określenia procedur dotyczących przeglądu metody oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej zarys procedur dotyczących konsultacji publicznych na temat wszelkich istotnych zmian metody.</p>	<p><u>Metoda Stawek Referencyjnych</u> WIBID i WIBOR obejmuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Metodę Ustalania Stawek Referencyjnych - w formie Fixingu - stosowaną przez Administratora na podstawie danych przekazywanych przez Uczestników Fixingu, oraz 2. Metodę Kaskady Danych, stosowaną przez Uczestników Fixingu do przygotowania i przekazania Kwotowań. <p><u>Metoda Ustalania Stawek Referencyjnych w formie Fixingu</u></p> <p>Administrator wyznacza Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR w ramach procesu Fixingu, w oparciu o Kwotowania przekazywane przez Uczestników Fixingu. Stawki Referencyjne wyznaczone są dla Terminów Fixingowych.</p> <p>Minimalna liczba Kwotowań niezbędnych do przeprowadzenia Fixingu na dany Termin Fixingowy wynosi 6. W przypadku przekazania Administratorowi przez Uczestników Fixingu 5 lub mniej Kwotowań na dany Termin Fixingowy, Administrator nie ustala Stawek Referencyjnych na taki Termin Fixingowy.</p> <p>W każdym Dniu Fixingu Administrator ustala wartość uśrednioną przekazanych przez Uczestników Fixingu Kwotowań na dany Termin Fixingowy według następujących zasad:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) po usunięciu (odrzuconiu) czterech Kwotowań skrajnych, tj. dwóch o wartości najmniejszej oraz dwóch o wartości największej, w przypadku, gdy zgłoszono nie mniej niż 10 Kwotowań, b) po usunięciu (odrzuconiu) jednego najniższego i jednego najwyższego Kwotowania, w przypadku, gdy zgłoszono 8 lub 9 Kwotowań,

PRZEPIS**WYMÓG PRAWNY****OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.**

- c) bez odrzucenia żadnego z Kwotowań w przypadku zgłoszenia 6 lub 7 Kwotowań.

Stawki Referencyjne są ustalane zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365 oraz z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. Stawki Referencyjne wyrażane są w procentach (% , 1/100) wartości nominalnej Depozytu.

Uzasadnienie przyjęcia powyższej Metody Ustalania Stawek Referencyjnych:

- a) z uwagi na fakt, iż Administrator w procesie ustalania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR nie korzysta ze swobody uznania przyjęto, iż Metoda Ustalania Stawek Referencyjnych będzie opierała się na obliczeniu średniej arytmetycznej z otrzymanych Kwotowań zgodnie z powyższymi zasadami Średnia arytmetyczna jest powszechnie stosowaną miarą tendencji centralnej, co zapewnia przejrzystość i transparentność procesu ustalania Stawek Referencyjnych,
- b) Administrator przyjął minimalną liczbę Kwotowań niezbędną do przeprowadzenia Fixingu jako 6, co stanowi ponad połowę liczby Uczestników Fixingu,
- c) odrzucenie skrajnych wartości Kwotowań służy zapewnieniu reprezentatywności Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.

Metoda Kaskady Danych

Metoda Kaskady Danych to metoda przygotowania Danych Wejściowych, której stosowanie jest wymagane od Uczestników Fixingu w celu zadośćuczynienia wymogom Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych. Wynikiem działania Metody Kaskady Danych są Kwotowania. Kwotowania mogą mieć charakter Kwotowań Modelowych lub Kwotowań Wiążących. .

Metoda Kaskady Danych została wypracowana przy zaangażowaniu interesariuszy zewnętrznych, za pomocą prac analitycznych trwających od 2016 roku oraz publicznych konsultacji. Celem Administratora było zapewnienie wypełnienia wymogów Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych wobec wskaźników referencyjnych stopy procentowej, przy jednoczesnym mitygowaniu ryzyka braku ciągłości Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.

Metoda Kaskady Danych zakłada obowiązywanie hierarchii w algorytmie/ procedurze opracowywania Danych Wejściowych. Uczestnik Fixingu przygotowuje Dane Wejściowe zakładając bezpośrednie wykorzystanie Danych Transakcyjnych pochodzących z najwyższych możliwych Poziomów Kaskady Danych, począwszy

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		<p>od Rynku Bazowego, kończąc na zdefiniowanych Rynkach Powiązanych (Kwotowanie Modelowe);kiedy nie jest to możliwe, jako wynik działania Metody Kaskady Danych uznaje się zgłaszane w każdym Dniu Fixingu Kwotowanie Wiążące. Kwotowania nie są oparte na Danych Transakcyjnych wyłącznie wtedy, jeśli Dane te nie są wystarczające i adekwatne do dokładnego i wiarygodnego odzwierciedlenia rynku lub realiów gospodarczych, których pomiar jest celem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Postępowania wraz z stosownymi załącznikami.</p> <p><u>Uzasadnienie przyjęcia procedur dotyczących przeglądu i zatwierdzenia danej metody</u></p> <p>Administrator dokonuje co najmniej raz w roku przeglądu Definicji i Metod Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, zgodnie z przyjętym planem cyklicznego przeglądu. Na podstawie cyklicznego przeglądu, Komitet Nadzorczy podejmuje ewentualne decyzje co do propozycji zmian do Definicji lub Metod. Dla zmian które kwalifikowane są jako Istotna Zmiana Metody, konieczne jest przeprowadzenie publicznych konsultacji.</p> <p>Procedura ta gwarantuje utrzymanie ciągłości, rzetelności oraz wiarygodności Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. Szczegółowy opis: <i>Procedura przeglądu i zmiany metod wskaźników referencyjnych stóp procentowych</i>, opublikowana na https://gpwbenchmark.pl/dokumentacja</p> <p><u>Zarys procedur dotyczących konsultacji publicznych na temat Istotnych Zmian</u></p> <p>Administrator przeprowadza konsultacje publiczne w dwóch przypadkach:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. konieczności przeprowadzenia Istotnej Zmiany Metody; 2. zamiaru zaprzestania opracowywania wskaźnika. <p>Administrator przyjmuje okres 8 tygodni na zgłaszanie uwag jako standardowy okres trwania jednej rundy konsultacji publicznych, przy czym okres ten może zostać skrócony do 4 tygodni.</p>
<p>2.7. Dane wejściowe; Art. 27(2)(c) BMR</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej kryteria i procedury zastosowane do wyznaczenia wskaźnika referencyjnego, w tym opis danych wejściowych, pierwszeństwo przyznawane różnym rodzajom danych wejściowych, minimalne dane niezbędne do wyznaczenia</p>	<p><u>Opis Danych Wejściowych</u></p> <p>Administrator wyznacza Stawki Referencyjne w ramach Fixingu dla poszczególnych Terminów Fixingowych w oparciu o przekazywane przez Uczestników Fixingu Kwotowania, stanowiące Dane Wejściowe.</p>

PRZEPIS**WYMÓG PRAWNY**

wskaźnika referencyjnego, zastosowanie jakichkolwiek modeli lub metod ekstrapolacji oraz wszelkich innych procedur służących zrównoważeniu części składowych indeksu wskaźnika referencyjnego.

OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.

Kwotowania są wynikiem zastosowania przez Uczestnika Fixingu Metody Kaskady Danych (opisanej w pkt 2.6) i mogą mieć charakter:

1. Kwotowania Modelowego, lub
2. Kwotowania Wiążącego.

Kwotowanie Modelowe wyznaczone przez Uczestnika Fixingu w oparciu o Dane Transakcyjne zgodnie z Metodą Kaskady Danych, określa stopę procentową, po jakiej Uczestnik Fixingu mógłby przyjąć (Kwotowanie Modelowe stawki bid) lub złożyć (Kwotowanie Modelowe stawki offer) Depozyt na Rynku Bazowym na każdy z Terminów Fixingowych.

Kwotowanie Modelowe stanowi wynik działania Poziomów 1, 2 lub 3 Kaskady Danych a zasady jego wyznaczania zostały szczegółowo określone przez Administratora w Kodeksie Postępowania oraz w Specyfikacji Kwotowań Modelowych.

Kwotowanie Modelowe nie jest wyznaczone dla danego Terminu Fixingowego w danym Dniu Fixingu przez Uczestnika Fixingu, jeżeli nie jest możliwe jego wyznaczenie w danym Dniu Fixingu dla danego Terminu Fixingowego zgodnie z Metodą Kaskady Danych. W takim przypadku, jako Dane Wejściowe dla danego Terminu Fixingowego w Dniu Fixingu przygotowywane i przekazywane Administratorowi jest Kwotowanie Wiążące (poziom 4 Metody Kaskady Danych).

Kwotowanie Wiążące określa stopę procentową, po jakiej Uczestnik Fixingu jest, zgodnie z warunkami określonymi w Kodeksie Postępowania, w wiążący sposób gotowy złożyć (Kwotowanie Wiążące stawki offer) lub przyjąć (Kwotowanie Wiążące stawki bid) Depozyt od innego Uczestnika Fixingu na każdy z Terminów Fixingowych. Kwotowanie Wiążące jest przekazywane do Administratora w każdym Dniu Fixingu, niezależnie od Kwotowania Modelowego. Poprzez przekazanie Kwotowań Wiążących, Uczestnik Fixingu zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Postępowania przyjmuje na siebie obowiązek zawierania transakcji Depozytu na wskazane w Kwotowaniu Terminy Fixingowe w trakcie Okna Transakcyjnego, na żądanie każdego innego Uczestnika Fixingu.

Dane Transakcyjne wykorzystywane do wyznaczania Kwotowania Modelowego

Uczestnik Fixingu wykorzystuje następujące Dane Transakcyjne do wyznaczania Kwotowania Modelowego:

1. Dane Transakcyjne Depozytów Rynku Bazowego na Terminy Fixingowe,
2. Dane Transakcyjne Depozytów Rynku Bazowego na Terminy Niefixingowe,

PRZEPIS**WYMÓG PRAWNY****OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.**

3. Dane Transakcyjne z Rynków Powiązanych na Terminy Fixingowe,
4. Dane Transakcyjne z Rynków Powiązanych na Terminy Niefixingowe.

Dane Transakcyjne mogą stanowić jedynie Depozyty denominowane w złotym.

Kryteria zastosowane przez Administratora przy wyborze Danych Transakcyjnych z Rynku Bazowego do wyznaczenia Kwotowania Modelowego

Przy wyborze Danych Transakcyjnych z Rynku Bazowego jako danych wykorzystywanych do wyznaczenia Kwotowania Modelowego, Administrator kierował się przede wszystkim wymogami Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz charakterystyką rynku, który Stawki Referencyjne mają mierzyć.

Administrator do wyznaczenia Kwotowania Modelowego nakłada na Uczestników Fixingu wymóg wzięcia w pierwszej kolejności pod uwagę (w ramach Metody Kaskady Danych) Danych Transakcyjnych z Rynku Bazowego, tj. danych dotyczących Depozytów w złotym, zawartych pomiędzy Uczestnikami Fixingu oraz danych dotyczących Depozytów w złotym, zawartych przez Uczestników Fixingu z podmiotami spełniającymi Kryteria Uczestnika Fixingu.

Kryteria zastosowane przez Administratora przy wyborze Danych Transakcyjnych z Rynków Powiązanych do wyznaczenia Kwotowania Modelowego

Przy wyborze Danych Transakcyjnych z Rynków Powiązanych jako danych wykorzystywanych do wyznaczenia Kwotowania Modelowego, Administrator kierował się przeprowadzonymi przez Administratora pracami analitycznymi z zakresu analizy ilościowej i jakościowej, mającymi na celu identyfikację Rynków Powiązanych oraz ocenę skali ich powiązania z Rynkiem Bazowym.

Przed wyborem Danych Transakcyjnych jako danych wykorzystywanych do wyznaczenia Kwotowania Modelowego, będących Danymi Wejściowymi wykorzystywanymi przez Administratora w Metodzie Ustalania Stawek Referencyjnych, Administrator przeprowadził szereg prac analitycznych w celu określenia zakresu Segmentów rynku pieniężnego, mogących hipotetycznie spełniać funkcje Rynków Powiązanych.

Na podstawie wyżej określonych kryteriów Administrator uznał, iż w ramach Metody Kaskady Danych w skład Rynków Powiązanych, z których Dane Transakcyjne będą wykorzystywane przez Uczestników Fixingu do wyznaczenia Kwotowania Modelowego, wchodzić będą dwa Segmenty:

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		<ol style="list-style-type: none"> 1. Segment Instytucji Finansowych, oraz 2. Segment Pozostałych Instytucji Finansowych. <p><u>Dane wykorzystywane do wyznaczania Kwotowania Wiążącego</u></p> <p>Kwotowanie Wiążące wyznaczone jest przez Uczestników Fixingu w oparciu o ich procedury wewnętrzne, w tym Politykę Kwotowania, zgodnie z Kodeksem Postępowania oraz Rekomendacją Administratora w zakresie Kwotowań Wiążących, opublikowanymi na stronie gpwbenchmark.pl.</p> <p><u>Priorytet przyznawany poszczególnym rodzajom Danych Wejściowych</u></p> <p>Administrator przyznaje priorytet (pierwszeństwo w wykorzystaniu) Kwotowania Modelowego przed Kwotowaniem Wiążącym. Priorytet oznacza, że dopiero w sytuacji braku możliwości przekazania przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego zgodnie z Metodą Kaskady Danych, Administrator wykorzysta Kwotowania Wiążące.</p> <p>Hierarchiczność danych wykorzystywanych do przygotowania przez Uczestników Fixingu Danych Wejściowych została określona przez Administratora w oparciu o Metodę Kaskadę Danych i jej poziomy (opis w pkt 2.6).</p> <p><u>Ekstrapolacja oraz interpolacja danych wykorzystywanych do wyznaczania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR</u></p> <p>Administrator w ramach Metody Ustalania Stawek Referencyjnych nie stosuje ekstrapolacji ani interpolacji danych.</p> <p>Ekstrapolacja oraz interpolacja są stosowane przez Uczestników Fixingu do wyznaczenia Danych Wejściowych, zgodnie z Metodą Kaskady Danych na zasadach określonych w Specyfikacji Kwotowań Modelowych.</p>
<p>2.8. Kontrola dokonywania oceny i korzystania ze swobody uznania; Art. 27(2)(d) BMR</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej środki kontroli i zasady regulujące każdy przypadek dokonania oceny lub skorzystania ze swobody uznania przez administratora lub podmioty przekazujące dane, aby zapewnić spójność w dokonywaniu takiej oceny lub korzystaniu z takiej swobody uznania.</p>	<p>Przy wyznaczaniu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR Administrator nie korzysta ze swobody uznania w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p> <p>Administrator dopuszcza stosowanie swobody uznania przez Uczestników Fixingu w procesie wyznaczania przez nich Kwotowań Wiążących. Kwestie te reguluje Rekomendacja Administratora w zakresie Kwotowań Wiążących, będąca załącznikiem do Kodeksu Postępowania, dostępna na stronie gpwbenchmark.pl.</p>

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
Art. 1(4) RTS	W ramach określenia środków kontroli i zasad regulujących każdy przypadek dokonania oceny lub skorzystania ze swobody uznania przez administratora lub podmioty przekazujące dane przy obliczaniu wskaźnika referencyjnego lub wskaźników referencyjnych, oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera zarys każdego etapu procesu przeprowadzanej ex post oceny stosowania swobody uznania, wraz z jasnym wskazaniem stanowiska wszelkich osób odpowiedzialnych za przeprowadzanie ocen.	<p>Dokonanie stanowi Skorzystanie przez Uczestnika Fixingu ze swobody uznania w oparciu o bieżącą ocenę sytuacji rynkowej jest dopuszczalne w trybie Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego przez Uczestnika Fixingu.</p> <p>Uczestnik Fixingu zobowiązany jest do udokumentowania i uzasadniania każdorazowej Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego na zasadach określonych w Polityce Kwotowania.</p>
<p>2.9. Określenie warunków skrajnych;</p> <p>Art. 27(2)(e) BMR</p>	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej procedury regulujące wyznaczenie wskaźnika referencyjnego w okresach występowania warunków skrajnych lub w okresach, w których źródła danych dotyczących transakcji mogą być niewystarczające, niedokładne lub niewiarygodne oraz ewentualne ograniczenia wskaźnika referencyjnego w takich okresach.	<p>Administrator poniżej przekazuje informacje w zakresie procedur regulujących wyznaczenie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR w okresach występowania warunków skrajnych lub w okresach, w których źródła danych dotyczących transakcji są niewystarczające, niedokładne lub niewiarygodne wraz ze wskazaniem ograniczeń w takich okresach:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) w przypadku przekazania Administratorowi przez Uczestników Fixingu 5 lub mniej Kwotowań na dany Termin Fixingowy, Administrator nie ustala Stawek Referencyjnych na taki Termin Fixingowy. W przypadku, gdy zaistnieje warunek skrajny w postaci spadku danego Dnia Fixingowego liczby faktycznie kontrybuujących Uczestników Fixingu poniżej 6, Administrator ma do dyspozycji dwie alternatywne procedury: <ol style="list-style-type: none"> a) zawieszenie opracowywania Stawek Referencyjnych na okres występowania takich warunków skrajnych, albo b) wprowadzenie za zgodą Komitetu Nadzorczego na okres nie dłuższy 6 miesięcy, Tymczasowej Zmiany Metody, w ramach której zachowana zostaje ciągłość wyznaczania wartości Stawek Referencyjnych. 2) w przypadku braku spełnienia przez Uczestnika Fixingu któregokolwiek z wymogów formalnych oraz standardów jakości dotyczących Danych Wejściowych, które to Administrator określił w Kodeksie Postępowania, Administrator uznaje takie Dane Wejściowe za niedokładne (tj. nie spełniające standardów jakości) oraz nie uwzględnia ich w Fixingu, 3) Administrator określił w Procedurze Identyfikacji Kwotowań Podejrzanych zasady postępowania Administratora w zakresie identyfikacji i eskalacji działań Uczestników Fixingu, które potencjalnie mogą wiązać się z

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		<p>manipulacją lub próbą manipulacji Stawkami Referencyjnymi, w szczególności poprzez dostarczanie Administratorowi Kwotowań budzących wątpliwość Administratora w kontekście ich wiarygodności,</p> <p>4) Administrator w Kodeksie Postępowania zobowiązał Uczestników Fixingu do niezwłocznego przekazania Administratorowi informacji o wykryciu każdego zidentyfikowanego przez siebie Kwotowania Podejrzanego oraz każdej innej zidentyfikowanej sytuacji, w której może wystąpić prawdopodobieństwo manipulacji Stawkami Referencyjnymi w rozumieniu MAR,</p> <p>5) Administrator w ramach prowadzonego systemu kontroli zapewniającego rzetelność i wiarygodność Danych Wejściowych może przekazywać Uczestnikom Fixingu w formie pisemnej wskazania dotyczące identyfikacji sytuacji, w których mogłoby wystąpić prawdopodobieństwo manipulacji Stawkami Referencyjnymi w rozumieniu MAR.</p>
<p>2.10. Błędy w zakresie danych wejściowych; Art. (27)(2)(f) BMR</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej procedury postępowania w przypadku błędów w danych wejściowych lub przy wyznaczaniu wskaźnika referencyjnego, w tym określenie, kiedy wymagane jest powtórne wyznaczenie wskaźnika referencyjnego.</p>	<p>Administrator weryfikuje pod kątem ewentualnych błędów otrzymane Dane Wejściowe, przed ich uwzględnieniem w ustaleniu Stawek Referencyjnych. Zakres weryfikacji określa Kodeks Postępowania, zgodnie z którym weryfikacja może w szczególności polegać na weryfikacji:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) umocowania Dostawcy Kwotowania do przekazania Kwotowania w imieniu Uczestnika Fixingu, 2) zgodności formatu Kwotowania z formatem określonym w Warunkach Technicznych, 3) zgodności terminu przekazania Kwotowania z terminem określonym w Kodeksie Postępowania, 4) kompletności Kwotowania (Kwotowanie jest kompletne, jeżeli zawiera zarówno stawkę bid, jak i stawkę offer), 5) dokonania przez Weryfikatora Kwotowania weryfikacji Kwotowania w ramach Pierwszej Linii Kontroli Uczestnika Fixingu, 6) zgodności dopuszczalnej wielkości Spreadu Kwotowania (Spread Kwotowania dla Terminów Fixingowych O/N oraz T/N powinien wynosić do 30 punktów bazowych, a dla pozostałych Terminów Fixingowych - do 20 punktów bazowych). <p>Dane Wejściowe niespełniające powyższych warunków formalnych nie są przez Administratora uwzględniane w Fixingu Stawek Referencyjnych.</p> <p>Dodatkowo Administrator posiada wewnętrzne procedury związane z opracowywaniem Stawek Referencyjnych, w wyniku których może zidentyfikować</p>

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		<p>potencjalny błąd w Danych Wejściowych przekazanych przez Uczestnika Fixingu. Do takich procedur należy w szczególności Procedura Identyfikacji Kwotowań Podejrzanych. W przypadku wykrycia błędu Administrator kontaktuje się z Uczestnikiem Fixingu celem wyjaśnienia wszelkich wątpliwych kwestii i w razie konieczności może zwrócić się do Uczestnika Fixingu o ponowne przekazanie Danych Wejściowych.</p> <p><u>Procedura Korekty Błędów Uczestnika Fixingu</u></p> <p>Administrator zobowiązał Uczestników Fixingu w Kodeksie Postępowania do posiadania Procedury Korekty Błędów, która powinna określać w szczególności w odniesieniu do danych wejściowych:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. sytuacje, które będą traktowane, jako błąd, 2. tryb przekazania informacji o wykrytym błędzie w ramach struktury organizacyjnej Uczestnika Fixingu, 3. zasady postępowania po wykryciu błędu. <p>Administrator aktualnie nie posiada procedury powtórnego wyznaczenia Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR na podstawie przekazanych mu Kwotowań. Natomiast, w przypadku problemów ze skutecznym dostarczeniem Danych Wejściowych przez Uczestników Fixingu, Administrator może przesunąć (opóźnić) Okno Kontrybucyjne i odpowiednio Godzinę Fixingu w danym Dniu Fixingu.</p>
<p>2.11. Potencjalne ograniczenia; Art. (27)(2)(g) BMR</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej identyfikację potencjalnych ograniczeń wskaźnika referencyjnego, w tym jego funkcjonowania na nie płynnych lub rozczłonkowanych rynkach oraz ewentualnej koncentracji danych wejściowych.</p>	<p>Patrz pkt 2.1.oraz pkt 2.9</p>
<p>Art. 1(3) RTS</p>	<p>W ramach definicji potencjalnych ograniczeń wskaźnika referencyjnego oraz okoliczności, w jakich pomiar rynku lub realiów gospodarczych może stać się niewiarygodny, oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej następujące informacje:</p>	

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
	<ul style="list-style-type: none"> a) opis okoliczności, w jakich administratorowi będzie brakowało wystarczających danych wejściowych do wyznaczenia wskaźnika referencyjnego zgodnie z metodą; b) w stosownych przypadkach opis sytuacji, w których dokładność i wiarygodność metody stosowanej do wyznaczenia wskaźnika referencyjnego nie może być już dłużej zapewniona, na przykład gdy administrator uznaje, że płynność na rynku bazowym jest niewystarczająca; c) wszelkie inne informacje, które administrator w sposób uzasadniony uważa za istotne lub przydatne dla ułatwienia użytkownikom i potencjalnym użytkownikom zrozumienia okoliczności, w jakich pomiar rynku lub realiów gospodarczych może stać się niewiarygodny, w tym opis tego, co może stanowić nadzwyczajne zdarzenie rynkowe. 	
3. PRZEGLĄDY I UAKTUALNIENIA		
<p>3.1. Analiza i aktualizacja oświadczenia dotyczącego wskaźnika referencyjnego;</p> <p>Art. 6 RTS</p>	<p>Aktualizacja oświadczenia dotyczącego wskaźnika referencyjnego jest wymagana za każdym razem, gdy informacje zawarte w oświadczeniu nie są już poprawne lub wystarczająco precyzyjne, a w każdym razie w następujących przypadkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) gdy następuje zmiana rodzaju wskaźnika referencyjnego; b) gdy następuje istotna zmiana metody stosowanej do wyznaczania wskaźnika referencyjnego lub, w przypadku oświadczenia dotyczącego rodziny wskaźników referencyjnych, metody stosowanej do wyznaczania dowolnego wskaźnika referencyjnego wchodzącego w skład rodziny wskaźników referencyjnych. 	<p>Oświadczenie podlega regularnym przeglądom, nie rzadziej niż co dwa lata, lub za każdym razem, gdy nastąpi Istotna Zmiana Metody Stawek Referencyjnych, aby upewnić się, że Oświadczenie jest prawidłowe i precyzyjne.</p>

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
4. INFORMACJE SZCZEGÓLNE		
<p>4.1. Wskaźnik referencyjny stóp procentowych; Art. 3 RTS</p>	<p>W przypadku wskaźnika referencyjnego stóp procentowych lub, w stosownych przypadkach, rodziny wskaźników referencyjnych stóp procentowych w oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać co najmniej następujące informacje:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) odniesienie ostrzegające użytkowników o dodatkowych przepisach regulacyjnych mających zastosowanie do wskaźników referencyjnych stóp procentowych zgodnie z załącznikiem I do Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych; b) opis rozwiązań, które zostały wprowadzone celem zastosowania się do przepisów załącznika. 	<p>Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR stanowią wskaźniki referencyjne stóp procentowych w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p> <p>Załącznik 1 do Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych określa dodatkowe wymogi, jakie Administrator powinien spełniać względem wskaźników referencyjnych stóp procentowych, do których należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1. wymogi dotyczące dokładności i hierarchii danych wykorzystywanych w metodzie opracowywania wskaźników referencyjnych; 2. wymogi związane z powołaniem niezależnej jednostki nadzorczej; 3. przeprowadzanie niezależnych zewnętrznych audytów dotyczących przestrzegania przez administratora metody dotyczącej wskaźnika referencyjnego oraz Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych; <p>Dodatkowo Załącznik 1 do Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych określa dodatkowe wymogi, jakie podmioty przekazujące dane powinny spełniać względem wskaźników referencyjnych stóp procentowych, do których należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1. wymóg stworzenia systemów i środków kontroli podmiotu przekazującego dane obejmującego: <ul style="list-style-type: none"> a. opis obowiązków w ramach każdego przedsiębiorstwa, w tym zasad dotyczących sprawozdawczości wewnętrznej i odpowiedzialności, łącznie z lokalizacją dostawców danych i kierowników oraz imionami i nazwiskami odpowiednich osób i ich zastępców; b. wewnętrzne procedury zatwierdzania przekazywanych danych wejściowych; c. postępowania dyscyplinarne dotyczące usiłowania dokonania manipulacji lub niezgłoszenia dokonania lub usiłowania dokonania manipulacji przez strony zewnętrzne w odniesieniu do procesu przekazywania danych; d. skuteczne procedury zarządzania konfliktami interesów i środki kontroli komunikowania się, zarówno w ramach podmiotów przekazujących dane, jak i pomiędzy nimi a stronami trzecimi, aby zapobiec jakiegokolwiek niewłaściwemu wpływowi z zewnątrz na odpowiedzialnych za dostarczane dane; e. skuteczne procedury zapobiegania lub kontroli wymiany informacji pomiędzy osobami dokonującymi czynności wiążących

PRZEPIS**WYMÓG PRAWNY****OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.**

się z ryzykiem konfliktu interesów, w przypadku których wymiana informacji może wpływać na dane przekazywane na potrzeby wskaźnika referencyjnego;

- f. zasady mające na celu uniknięcie zmowy podmiotów przekazujących dane oraz zmowy pomiędzy podmiotami przekazującymi dane a administratorami wskaźnika referencyjnego;
- g. środki mające zapobiec wywieraniu przez jakąkolwiek osobę niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki osoby zaangażowane w przekazywanie danych wejściowych przeprowadzają te działania, lub ograniczyć taką możliwość;
- h. zlikwidowanie bezpośredniego powiązania między wynagrodzeniem pracowników zaangażowanych w przekazywanie danych wejściowych a wynagrodzeniem osób zajmujących się innym rodzajem działalności lub dochodami generowanymi przez takie osoby, gdy w związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać konflikt interesów;
- i. środki kontroli mające na celu zidentyfikowanie jakiegokolwiek transakcji odwracalnej, która nastąpiła po przekazaniu danych wejściowych.

2. Prowadzenie i odpowiednie przechowywanie następujących szczegółowych rejestrów dotyczących:

- a. wszystkich stosownych aspektów przekazywania danych wejściowych;
- b. procesu regulującego określanie danych wejściowych oraz ich zatwierdzanie;
- c. imion i nazwisk dostawców danych i zakresu ich obowiązków;
- d. wszelkiej komunikacji pomiędzy dostawcami danych i innymi osobami, w tym wewnętrznymi i zewnętrznymi podmiotami dokonującymi transakcji i brokerami, odnoszących się do określania lub przekazywania danych wejściowych;
- e. wszelkich wzajemnych relacji pomiędzy dostawcami danych a administratorem lub jakimkolwiek podmiotem odpowiedzialnym za dokonywanie obliczeń;
- f. wszelkich zapytań dotyczących danych wejściowych i rezultatów takich zapytań;
- g. sprawozdań z analiz wrażliwości dotyczących portfeli handlowych swapów stopy procentowej i wszelkich innych portfeli handlowych

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		<p>instrumentów pochodnych, charakteryzujących się istotną ekspozycją na ustalanie stóp procentowych w odniesieniu do danych wejściowych.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. Jednostka do spraw zgodności podmiotu przekazującego dane na potrzeby wskaźnika referencyjnego stóp procentowych regularnie zgłasza kierownictwu wszelkie ustalenia, w tym dotyczące transakcji odwracalnych; 4. Dane wejściowe i procedury podlegają regularnym przeglądom wewnętrznym; 5. Zewnętrzny audyt danych wejściowych przekazanych przez podmioty przekazujące dane na potrzeby wskaźnika referencyjnego stóp procentowych, przestrzegania kodeksu postępowania oraz przepisów niniejszego rozporządzenia przeprowadza się po raz pierwszy po upływie sześciu miesięcy od wprowadzenia kodeksu postępowania, a następnie co dwa lata. <p>Wszystkie te wymogi zostały przez Administratora wdrożone w <i>Regulaminie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR</i> oraz <i>Kodeksie Postępowania Uczestników Fixingu WIBID i WIBOR</i>, wraz z ich załącznikami. Pełna dokumentacja opublikowana jest na stronie https://gpwbenchmark.pl/dokumentacja</p>
<p>Towarowy wskaźnik referencyjny;</p> <p>Art. 1(1)(d) RTS</p> <p>Art. 4 RTS</p>	<p>W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych kwalifikuje się jako towarowy wskaźnik referencyjny, w tym konkretny przepis, na podstawie którego wskaźnik kwalifikuje się jako ten typ wskaźników referencyjnych wymienionych w tytule III rozporządzenia (UE) 2016/1011.</p>	<p>Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR nie stanowią towarowych wskaźników referencyjnych w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p>
<p>4.2. Kluczowy wskaźnik referencyjny;</p> <p>Art. 1(1)(d) RTS</p>	<p>W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych kwalifikuje się jako kluczowy wskaźnik referencyjny, w tym konkretny przepis, na podstawie którego wskaźnik kwalifikuje się</p>	<p>Wskaźnik WIBOR zostały uznany za kluczowy wskaźnik referencyjny na podstawie art. 20 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p> <p>W związku z powyższym do Wskaźnika WIBOR stosuje się dodatkowe przepisy Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych mające zastosowanie do kluczowych wskaźników referencyjnych, w szczególności stosuje się przepisy</p>

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
<p>Art. 5 RTS</p>	<p>jako ten typ wskaźników referencyjnych wymienionych w tytule III Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.</p> <p>W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać co najmniej następujące informacje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. odniesienie ostrzegające użytkowników o dodatkowych przepisach regulacyjnych mających zastosowanie do kluczowych wskaźników referencyjnych zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2016/1011; 2. informacje na temat sposobu, w jaki użytkownicy będą informowani o wszelkich opóźnieniach w publikacji wskaźnika referencyjnego lub o wszelkich przypadkach ponownego wyznaczenia wskaźnika referencyjnego, wraz ze wskazaniem (oczekiwanego) okresu trwania środków. 	<p>Rozdział 4 Tytułu III Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz art. 7 ust. 3 tegoż Rozporządzenia.</p> <p><u>Sposób informowania użytkowników o wszelkich opóźnieniach w publikacji wskaźnika, ponownego wyznaczenia wskaźnika referencyjnego wraz ze wskazaniem okresu trwania środków</u></p> <p>Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR ustalone w ramach Fixingu w danym Dniu Fixingu są publikowane przez Administratora na stronie internetowej Administratora w tym samym Dniu Fixingu o godzinie 23:00. Administrator nie przewiduje możliwości opóźnienia publikacji Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. Możliwy jest brak publikacji, w przypadku w którym Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR na dany Termin Fixingowy, nie zostaną ustalone, zgodnie z procedurą wskazaną poniżej.</p> <p>Godziną Fixingu dla wszystkich Terminów Fixingowych jest godzina 11:00, z wyjątkiem Terminu Fixingowego overnight O/N oraz Terminu Fixingowego tomorrow/next (T/N), dla których jest to godzina 17:00.</p> <p>Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie Stawek Referencyjnych do Godziny Fixingu, wówczas Godzina Fixingu może ulec przesunięciu najpóźniej na godzinę 15:00 w przypadku wszystkich Terminów Fixingowych z wyjątkiem Terminu Fixingowego overnight O/N oraz Terminu Fixingowego tomorrow/next (T/N), gdzie Godzina Fixingu może być przesunięta najpóźniej na godzinę 19:00.</p> <p>Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR w godzinach wskazanych powyżej, Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR na te Terminy Fixingowe pozostają w tym Dniu Fixingu nieustalone. Regulamin Stawek Referencyjnych zakłada możliwość wprowadzenia za zgodą Komitetu Nadzorczego mechanizmu Tymczasowej Zmiany Metody, pozwalającego na czasowe utrzymanie ciągłości wyznaczania Stawek Referencyjnych w warunkach skrajnych.</p> <p>Informacja o nieustaleniu Stawek Referencyjnych lub wprowadzeniu Tymczasowej Zmiany Metody w danym dniu jest niezwłocznie przekazywana do KNF oraz publikowana na stronie internetowej https://gpwbenchmark.pl/dokumentacja</p>
<p>4.3. Wskaźniki referencyjne, które realizują cele z zakresu ochrony</p>	<p>W przypadku gdy unijny wskaźnik referencyjny transformacji klimatycznej lub unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do porozumienia paryskiego jest dostępny w portfelu danego</p>	<p>Patrz: Oświadczenie dotyczące Rodziny Indeksów Giełdowych</p>

PRZEPIS	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
<p>środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego;</p> <p>Art. 27 (2a) Akapit 1 BMR</p>	<p>administratora wskaźników referencyjnych lub dany administrator wskaźników referencyjnych nie ma wskaźników referencyjnych, które realizują cele z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego lub które uwzględniają te cele, stwierdza się ten fakt w oświadczeniach dotyczących wszystkich wskaźników referencyjnych opracowywanych przez tego administratora.</p>	
<p>4.4. Oświadczenie dotyczące realizacji celów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego;</p> <p>Art. 27(2a) Akapit 2 BMR</p>	<p>Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego musi zawierać wyjaśnienie sposobu, w jaki odzwierciedlone zostały czynniki z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego w ramach każdego opracowanego i opublikowanego wskaźnika referencyjnego lub rodziny wskaźników referencyjnych.</p> <p>W przypadku tych wskaźników referencyjnych lub rodzin wskaźników referencyjnych, które nie realizują celów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, wystarczające jest, aby administratorzy wskaźników referencyjnych wyraźnie stwierdzili w oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego, że nie realizują takich celów.</p>	<p>Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR jako wskaźniki referencyjne stopy procentowej nie podlegają przepisom dotyczącym realizacji celów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego.</p>

Załącznik 1

Niniejsze Oświadczenie należy czytać w połączeniu z następującymi regulaminami i dokumentami, do których można uzyskać dostęp na stronie internetowej Administratora: <https://gpwbenchmark.pl/dokumentacja>

- *Regulamin Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR*
- *Kodeks Postępowania Uczestników Fixingu WIBID i WIBOR*
- *Procedura przyjmowania i rozpatrywania skarg w GPW Benchmark*
- *Zestawienie kluczowych terminów, dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR*
- *Procedura przeglądu i zmiany metod wskaźników referencyjnych stóp procentowych*
- *Polityka zarządzania konfliktami interesów w GPW Benchmark*
- *Procedura przyjmowania i rozpatrywania skarg (opis)*

Załącznik 2

WIBOR

Termin Fixingowy	ISIN
WIBOR 1M	PL9999999557
WIBOR 1Y	PL9999999177
WIBOR 1W	PL9999999201
WIBOR 2W	PL9999999193
WIBOR 3M	PL9999999748
WIBOR 6M	PL9999999615
WIBOR O/N	PL9999999235
WIBOR T/N	PL9999999227

WIBID

Termin Fixingowy	Kod ISIN
WIBID 1M	PL9999999128
WIBID 1Y	PL9999999086
WIBID 1W	PL9999999144
WIBID 2W	PL9999999136
WIBID 3M	PL9999999110
WIBID 6M	PL9999999102
WIBID O/N	PL9999999169
WIBID T/N	PL9999999151