
REKOMENDACJA ADMINISTRATORA W ZAKRESIE KWOTOWAŃ WIAŻĄCYCH

Rekomendacja Administratora w zakresie Kwotowań Wiażących - Załącznik nr 10 do Kodeksu Postępowania Uczestników Fixingu WIBID i WIBOR		
Status dokumentu: publiczny		
Obowiązuje od: 4 lutego 2020		
tekst jednolity z dnia: 20 listopada 2025		
Historia zmian:		
Uchwała Zarządu	zmiany	wejście w życie
157/2025 z dnia 20.11.2025	Wprowadzono pkt 5 i 6	02.01.2026

1 WPROWADZENIE

- 1.1 Celem ujednolicenia ram procesu wyznaczania Kwotowań Wiążących przez Uczestników Fixingu, jak również celem standaryzacji sposobu korzystania ze swobody uznania przez Uczestników Fixingu w procesie wyznaczania Kwotowań wiążących i standaryzacji sposobu wyznaczania Kwotowań Wiążących przez Uczestników Fixingu, Administrator ustanawia rekomendacje w zakresie zasad przygotowywania Kwotowań Wiążących przez Uczestników Fixingu.
- 1.2 Niniejszy dokument, stanowiący Załącznik nr 10 do Kodeksu Postępowania wskazany w pkt 12.5 Kodeksu Postępowania, określa rekomendacje Administratora skierowane do Uczestników Fixingu, określające zasady przygotowywania Kwotowań Wiążących przez Uczestników Fixingu.
- 1.3 Wszelkie niedefiniowane terminy pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenia nadane im w Kodeksie Postępowania.

2 CZĘŚCI SKŁADOWE KWOTOWANIA WIĄZĄCEGO

- 2.1 Kwotowanie Wiążące w każdym Dniu Fixingu, dla każdego Terminu Fixingowego, składa się z dwóch elementów, którymi są:
 - 2.1.1 Baza Kwotowania Wiążącego,
 - 2.1.2 Korekta Bazy Kwotowania Wiążącego.
- 2.2 Kwotowanie Wiążące stanowi sumę Bazy Kwotowania Wiążącego i Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego.
- 2.3 Przy wyznaczaniu Kwotowania Wiążącego, Uczestnik Fixingu uwzględnia czynniki, do których, w zależności od Terminu Fixingowego, zalicza się w szczególności:
 - 2.3.1 czynniki rynkowe,
 - 2.3.2 czynniki ekonomiczne, w tym dotyczące oczekiwań odnośnie kształtowania się parametrów ekonomicznych,
 - 2.3.3 czynniki związane z płynnością własną na tle sektora bankowego,
 - 2.3.4 ocenę ryzyka kredytowego własnego oraz sektora bankowego.
- 2.4 Wykaz czynników, o których mowa w pkt 2.3 Uczestnik Fixingu może opracować dla każdego Terminu Fixingowego z osobna. Czynniki wykorzystywane dla poszczególnych Terminów Fixingowych mogą się powtarzać.

3 BAZA KWOTOWANIA WIĄZĄCEGO

- 3.1 Uczestnik Fixingu opracowuje, wdraża i opisuje w Polityce Kwotowania procedurę wyznaczania Bazy Kwotowania Wiążącego.
- 3.2 Procedura wyznaczania Bazy Kwotowania Wiążącego obejmuje stawkę bid i stawkę offer oraz może być różna dla każdego z Terminów Fixingowych.
- 3.3 Procedura wyznaczania Bazy Kwotowania Wiążącego umożliwia jej replikację i nie uwzględnia korzystania ze swobody uznania.
- 3.4 Baza Kwotowania Wiążącego wyznaczana jest w oparciu o czynniki ilościowe. Czynniki te mogą mieć charakter wewnętrzny lub zewnętrzny.
- 3.5 Czynniki, w oparciu o które Uczestnik Fixingu wyznacza Bazę Kwotowania Wiążącego, Uczestnik Fixingu wskazuje i opisuje w Polityce Kwotowania.

- 3.6 Dla każdego z czynników, o których mowa w pkt 3.5, Uczestnik Fixingu weryfikuje znaczenie tych czynników dla kształtowania się stawki.
- 3.7 Dla każdego z czynników, o których mowa w pkt 3.5, Uczestnik Fixingu w Polityce Kwotowania uzasadnia celowość jego wykorzystania.
- 3.8 Wykaz czynników, o których mowa w pkt 3.5, podlega ewaluacji i aktualizacji na zasadach określonych w Polityce Kwotowania, nie rzadziej niż raz na rok.
- 3.9 Uczestnik Fixingu wyznacza Bazę Kwotowania Wiążącego w oparciu o metodę analityczną (model lub algorytm) bazującą na historycznych wartościach czynników lub historycznych wartościach stawek, jeśli takie historyczne wartości są dostępne.
- 3.10 Parametry metody analitycznej, o której mowa w pkt 3.9 podlegają przeglądowi na zasadach określonych w Polityce Kwotowania, nie rzadziej niż raz na rok.

4 KOREKTA BAZY KWOTOWANIA WIĄZĄCEGO

- 4.1 Uczestnik Fixingu opracowuje, wdraża i dokumentuje w Polityce Kwotowania procedurę wyznaczania Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego.
- 4.2 Procedura wyznaczania Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego może być różna dla każdego z Terminów Fixingowych.
- 4.3 Procedura wyznaczania Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego polega na zastosowaniu swobody uznania w celu skorygowania wartości Bazy Kwotowania Wiążącego wyznaczonej za pomocą procedury wyznaczania Bazy Kwotowania Wiążącego w oparciu o bieżącą ocenę sytuacji rynkowej.
- 4.4 Uczestnik Fixingu powinien dokumentować i uzasadniać przeprowadzanie Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego na zasadach określonych w Polityce Kwotowania, przy czym zasady te mogą być różne w zależności od Terminu Fixingowego, na jaki ustalane jest Kwotowanie Wiążące.

5 OBOWIĄZEK PRZEKAZYWANIA POLITYKI KWOTOWANIA I OCENA ZGODNOŚCI

- 5.1 Każdy Uczestnik Fixingu zobowiązany jest do przekazania Administratorowi aktualnej wersji Polityki Kwotowania w zakresie Kwotowań Wiążących, o której mowa w pkt 12.1 Kodeksu Postępowania.
- 5.2 Polityka Kwotowania przekazywana jest:
 - 5.2.1 w cyklu rocznym – do dnia 31 stycznia każdego roku kalendarzowego,
 - 5.2.2 w terminie 14 dni po każdej jej aktualizacji, która wpływa na sposób wyznaczania Kwotowań Wiążących.
- 5.3 W celu dokonania oceny o której mowa w pkt 12.7 Kodeksu Postępowania, Administrator dokonuje analizy otrzymanych Polityk Kwotowania w zakresie Kwotowań Wiążących pod kątem zgodności z:
 - 5.3.1 niniejszą Rekomendacją,
 - 5.3.2 Kodeksem Postępowania.
- 5.4 Przed przekazaniem oceny Uczestnikowi Fixingu, Administrator, w razie wątpliwości w zakresie przedstawionej Polityki Kwotowań w zakresie Kwotowań Wiążących zwraca się o wyjaśnienia bądź przedstawienie uzupełniających informacji, które Uczestnik Fixingu zobowiązany jest przekazać w terminie 5 Dni Roboczych

- 5.5 Po uzyskaniu wyjaśnień lub informacji uzupełniających Administrator przedstawia ocenę Polityk Kwotowania Komitetowi Nadzorczemu.
- 5.6 Komitet Nadzorczy może wydać rekomendację do przeprowadzenia czynności zgodnie z pkt 5.4.
- 5.7 Administrator w oparciu o dokonaną analizę zgodnie z 5.3 a także w oparciu o rekomendację Komitetu Nadzorczego przekazuje Uczestnikowi Fixingu końcową ocenę Polityki Kwotowania w terminie 7 dni roboczych od jej dokonania.
- 5.8 W przypadku gdy dokonana ocena wykaże niezgodność, Administrator wzywa Uczestnika Fixingu do dostosowania Polityki Kwotowania oraz procesów ustalania Kwotowań Wiążących do Kodeksu Postępowania oraz Rekomendacji Administratora, wskazując obszary wymagające modyfikacji. Uczestnik Fixingu jest zobowiązany dostosować swoją Politykę Kwotowania oraz procesy ustalania Kwotowań Wiążących w terminie 30 dni od dnia otrzymania oceny.
 - 5.8.1 Termin dostosowania Polityki Kwotowania, o którym mowa w pkt 5.8, może zostać przedłużony na pisemny wniosek Uczestnika Fixingu, jednak nie więcej niż o 6 miesięcy.
- 5.9 Uczestnicy Fixingu zobowiązani są do przekazania Administratorowi po raz pierwszy aktualnej wersji Polityki Kwotowania do dnia 31 stycznia 2026 r.

6 WEJŚCIE W ŻYCIE I ZMIANA REKOMENDACJI ADMINISTRATORA W ZAKRESIE KWOTOWAŃ WIĄŻĄCYCH

- 6.1 Administrator przekazuje Uczestnikom Fixingu jednolity tekst zmienionej Rekomendacji Administratora w zakresie Kwotowań Wiążących.
- 6.2 Zmiany Rekomendacji Administratora w zakresie Kwotowań Wiążących wchodzi w życie nie wcześniej niż z upływem 10 Dni Roboczych od przekazania jednolitego tekstu zmienionej Rekomendacji wszystkim Uczestnikom Fixingu, o którym mowa w pkt 6.1.
- 6.3 Wszelkie kwestie nieuregulowane niniejszą Rekomendacją rozstrzygane są zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania.