

# REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID I WIBOR

### SPIS TREŚCI

1. WSTĘP
  2. ADMINISTRATOR
  3. KOMITET NADZORCZY WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH STÓP PROCENTOWYCH
  4. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI POMIĘDZY ADMINISTRATOREM A UŻYTKOWNIKAMI STAWEK REFERENCYJNYCH
  5. STAWKI REFERENCYJNE
  6. PUBLIKACJA STAWEK REFERENCYJNYCH
  7. STOSOWANIE STAWEK REFERENCYJNYCH
  8. SKARGI DOTYCZĄCE STAWEK REFERENCYJNYCH
  9. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA
  10. ZAPRZESTANIE OPRACOWYWANIA STAWEK REFERENCYJNYCH
  11. ZMIANA REGULAMINU
  12. WEJŚCIE W ŻYCIE I TERMIN OBOWIĄZYWANIA REGULAMINU ORAZ INNE POSTANOWIENIA
- ZAŁĄCZNIK 1 – OPIS METODY STAWEK REFERENCYJNYCH  
ZAŁĄCZNIK 2 - METODA ALGORYTMICZNA USTALANIA WSKAŹNIKA WIBOR DLA TERMINU FIXINGOWEGO 1Y W OKRESIE UPORZĄDKOWANEGO ZAPRZESTANIA JEGO OPRACOWYWANIA  
ZAŁĄCZNIK 3 – TABELA SKRÓTÓW I DEFINICJI

#### 1. WSTĘP

Mając na celu zachowanie wiarygodności i reprezentatywności Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR oraz transparentności metody ich opracowywania, Administrator przedstawia Regulamin, który określa zasady opracowywania Stawek Referencyjnych i ich publikacji, rolę Administratora oraz Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych w ich opracowywaniu, oraz zasady stosowania Stawek Referencyjnych przez Użytkowników Stawek Referencyjnych.

#### 2. ADMINISTRATOR

- 2.1. Administrator sprawuje kontrolę nad opracowaniem Stawek Referencyjnych poprzez:
  - 2.1.1. zarządzanie mechanizmami dotyczącymi wyznaczania Stawek Referencyjnych,
  - 2.1.2. gromadzenie, analizę oraz przetwarzanie Danych Wejściowych na potrzeby wyznaczania Stawek Referencyjnych,
  - 2.1.3. wyznaczanie Stawek Referencyjnych zgodnie z przyjętą Metodą Ustalania Stawek Referencyjnych.

#### 3. KOMITET NADZORCZY WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH STÓP PROCENTOWYCH

- 3.1. Administrator ustanawia i utrzymuje Komitet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, który stanowi stałą jednostkę nadzorczą w odniesieniu do wskaźników referencyjnych stóp procentowych w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, w celu zapewnienia nadzoru nad wszystkimi aspektami opracowywania wskaźników referencyjnych stóp procentowych w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, w tym w szczególności Stawek Referencyjnych.
- 3.2. Administrator zapewnia obsługę Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych oraz dostęp do dokumentów, informacji i materiałów koniecznych do wykonywania zadań Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych.
- 3.3. Zasady działania Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych w tym proces wyboru i mianowania jego członków określa Regulamin Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, opublikowany przez Administratora w sposób, o którym mowa w pkt 4.1.

#### 4. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI POMIĘDZY ADMINISTRATOREM A UŻYTKOWNIKAMI STAWEK REFERENCYJNYCH

- 4.1. Informacje oraz dokumenty adresowane do Podmiotów Stosujących Stawki Referencyjne przekazywane są przez Administratora przez publikację ich na stronie internetowej Administratora: [gpwbenchmark.pl](http://gpwbenchmark.pl).
- 4.2. Użytkownicy Stawek Referencyjnych komunikują się z Administratorem za pośrednictwem danych kontaktowych wskazanych na stronie internetowej Administratora w sposób wskazany w zawartych z nimi Umowach o Stosowanie Stawek Referencyjnych.

#### 5. STAWKI REFERENCYJNE

- 5.1. Administrator wyznacza Stawki Referencyjne zgodnie z Metodą Ustalania Stawek Referencyjnych, w oparciu o Kwotowania przekazywane Administratorowi przez Uczestników Fixingu w ramach Fixingu, z wyjątkiem Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y, który w okresie uporządkowanego zaprzestania opracowywany jest na podstawie Metody Algorytmicznej. Metoda Ustalania Stawek Referencyjnych ma również zastosowanie do wyznaczania WIBID SW i WIBOR SW.
- 5.2. Definicje Kwotowań, zasady ich opracowywania i przekazywania, Kryteria Uczestników Fixingu oraz ich obowiązki określa Kodeks Postępowania Uczestników WIBID i WIBOR opublikowany przez Administratora w sposób określony w pkt 4.1.
- 5.3. W dokumencie Opis Metody Stawek Referencyjnych, stanowiącym Załącznik 1 do Regulaminu, opublikowanym przez Administratora w sposób określony w pkt 4.1 Administrator zawarł opis:
  - 5.3.1. Metody Stawek Referencyjnych, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
  - 5.3.2. Danych Wejściowych, w tym opisu rodzajów Danych Wejściowych oraz zasad pierwszeństwa i hierarchii ich wykorzystywania w ramach Metody Stawek Referencyjnych zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
  - 5.3.3. mechanizmów pozwalających rozpoznać okoliczności, w których ilość lub jakość Danych Wejściowych przestają spełniać standardy niezbędne dla dokładnego i wiarygodnego wyznaczania Stawek Referencyjnych za pomocą Metody Stawek Referencyjnych oraz sposób, w jaki Stawki Referencyjne mają być w takiej sytuacji wyznaczone zgodnie z art. 12 ust. 3 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
  - 5.3.4. informacji dotyczących wewnętrznego przeglądu i zatwierdzenia Metody Stawek Referencyjnych, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
  - 5.3.5. procedury konsultacji w sprawie proponowanej zmiany Metody Stawek Referencyjnych uznanej za istotną zgodnie z rozumieniem istotnej zmiany, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
- 5.4. Administrator zobowiązuje się dodatkowo do opublikowania w sposób określony w pkt 4.1 powyżej następujących dokumentów i informacji wymaganych przez Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych:
  - 5.4.1. Oświadczenia o Wskaźniku Referencyjnym,
  - 5.4.2. oświadczenia o konfliktach interesów,
  - 5.4.3. głównych założeń procedury dotyczącej przyjmowania oraz rozpatrywania skarg i prowadzenia rejestrów dotyczących skarg,
  - 5.4.4. zasad członkostwa w Komitecie Nadzorczym Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych oraz jego składu.
- 5.5. Wszelkie odniesienia do czasu w niniejszym Regulaminie oraz Metodzie Stawek Referencyjnych dotyczą czasu środkowo-europejskiego.

#### 6. PUBLIKACJA STAWEK REFERENCYJNYCH

- 6.1. Stawki Referencyjne ustalone w ramach Fixingu oraz Wskaźnik WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y ustalone za pomocą Metody Algorytmicznej w danym Dniu Fixingu są publikowane przez Administratora na stronie internetowej Administratora w tym samym Dniu Fixingu o godzinie 23:00.
- 6.2. Podmioty Stosujące Stawki Referencyjne mogą uzyskać dostęp do informacji o Stawkach Referencyjnych, pomiędzy zakończeniem Fixingu a publikacją Stawek Referencyjnych na stronie Administratora, za pośrednictwem dystrybutorów informacji na warunkach określonych przez dystrybutorów informacji.

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

6.3. Zasady określone w pkt 6.1 oraz 6.2 mają również zastosowanie do publikacji w celach informacyjnych WIBID SW i WIBOR SW.

### 7. STOSOWANIE STAWEK REFERENCYJNYCH

7.1. Stosowanie Stawek Referencyjnych polegające na:

7.1.1. emitowaniu Instrumentów Finansowych, dla których Wskaźnik WIBID lub Wskaźnik WIBOR stanowią odniesienie,

7.1.2. określaniu kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu Instrumentu Finansowego lub Umowy Finansowej poprzez odniesienie do Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR lub kombinacji indeksów zawierającej Wskaźnik WIBID lub Wskaźnik WIBOR,

7.1.3. byciu stroną Umowy Finansowej zawieranej w ramach świadczonych przez siebie usług, dla której Wskaźnik WIBID lub Wskaźnik WIBOR stanowią odniesienie,

7.1.4. oferowaniu stopy oprocentowania kredytu zgodnie z definicją zawartą w art. 3 lit. j) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającą dyrektywę Rady 87/102/EWG obliczonej jako spread lub marża ponad Wskaźnik WIBID lub Wskaźnik WIBOR lub kombinację indeksów zawierającą Wskaźnik WIBID lub Wskaźnik WIBOR,

7.1.5. pomiarze wyników Funduszu z wykorzystaniem Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR lub kombinacji indeksów zawierającej Wskaźnik WIBID lub Wskaźnik WIBOR w celu śledzenia stopy zwrotu względem Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR lub kombinacji indeksów zawierającej Wskaźnik WIBID lub Wskaźnik WIBOR, określania alokacji aktywów z portfela lub opłat za wyniki, może być dokonywane wyłącznie na podstawie Umowy o Stosowanie Stawek Referencyjnych.

7.2. Umowa o Stosowanie Stawek Referencyjnych określa w szczególności:

7.2.1. zobowiązanie Administratora do opracowania Stawek Referencyjnych zgodnie z zasadami określonymi przepisami prawa mającymi zastosowanie do Administratora oraz z Regulaminem,

7.2.2. zobowiązanie Użytkownika Stawek Referencyjnych do zapłaty wynagrodzenia Administratorowi za udzielenie licencji na stosowanie Stawek Referencyjnych.

7.3. Administrator udostępni w sposób określony w pkt 4.1 wzór Umowy o Stosowanie Stawek Referencyjnych i określa zasady jej zawarcia przez Użytkowników Stawek Referencyjnych.

7.4. W związku z tym, że WIBID SW oraz WIBOR SW są publikowane przez Administratora w celach informacyjnych, nie podlegają stosowaniu jako wskaźnik referencyjny.

7.5. Wskaźnik WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y opracowywany na podstawie Metody Algorytmicznej w okresie uporządkowanego zaprzestania jest przeznaczony do wyłącznego stosowania w umowach i instrumentach finansowych zawartych przed jej wejściem w życie.

### 8. SKARGI DOTYCZĄCE STAWEK REFERENCYJNYCH

8.1. Administrator przyjmuje i niezwłocznie rozpatruje wszelkie skargi Użytkowników oraz wszelkich innych osób i podmiotów zainteresowanych, dotyczące opracowywania Stawek Referencyjnych.

8.2. Administrator przekazuje Komitetowi Nadzorcemu Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych informacje o otrzymanych skargach, o których mowa w pkt 8.1 oraz o udzielonych na nie odpowiedziach.

8.3. Zgodnie z obowiązującą procedurą przyjmowania i rozpatrywania skarg, do Administratora można składać skargi drogą elektroniczną na adres: skargi@gpwbenchmark.pl oraz listownie na adres GPW Benchmark S.A. Przyjęcie skargi zostanie potwierdzone takim samym kanałem informacji, w jakim skarga została złożona, w terminie 7 dni od jej otrzymania. Rozpatrzenie

skargi następuje bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od jej otrzymania. Odpowiedź na skargę jest dostarczana w takim samym trybie, w jakim skarga została złożona, o ile skarżący nie wskaże inaczej. Informacje dotyczące zasad składania skarg oraz trybu odpowiedzi na nie przez Administratora są opublikowane zgodnie z pkt 4.1.

### 9. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA

9.1. Zasady odpowiedzialności Administratora wobec Użytkowników Stawek Referencyjnych określa Umowa o Stosowanie Stawek Referencyjnych.

9.2. Administrator nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe na skutek stosowania Stawek Referencyjnych lub innego ich wykorzystania bez wiedzy lub zgody Administratora.

### 10. ZAPRZESTANIE OPRACOWYWANIA STAWEK REFERENCYJNYCH

10.1. Administrator może podjąć decyzję o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych zgodnie z procedurą zaprzestania określoną w Procedurze Przeglądu i Zmiany Metod Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych.

10.2. Podjęcie decyzji przez Administratora o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych z powodu określonego w pkt 10.1 wymaga zasięgnięcia opinii Komitetu Nadzorczo Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych i musi być poprzedzone konsultacjami z KNF.

10.3. Informacja o decyzji o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych wraz ze wskazaniem daty jej wejścia w życie przekazywana jest w trybie określonym w pkt 4.1. Dodatkowo, informacja o tej decyzji jest przekazywana do KNF.

### 11. ZMIANA REGULAMINU

11.1. Administrator, po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Nadzorczo Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, może dokonać zmiany Regulaminu.

11.2. Zmieniony Regulamin udostępniany jest Podmiotom Stosującym Stawki Referencyjne w postaci jednolitego tekstu w sposób określony w pkt 4.1.

11.3. Zmiany Regulaminu wchodzi w życie w dniu wskazanym w informacji o zmianie Regulaminu, nie wcześniej jednak niż przed upływem 30 dni od udostępnienia zmienionego Regulaminu w sposób określony w pkt 4.1. z zastrzeżeniem pkt 11.4.

11.4. Administrator może zdecydować o wejściu w życie zmiany Regulaminu przed upływem terminu wskazanego w pkt 11.3, jeżeli zmiana ma na celu dostosowanie Regulaminu do obowiązujących przepisów prawa, decyzji KNF lub wynika ze stanowiska KNF wyrażonego w toku postępowania administracyjnego lub czynności kontrolnych.

### 12. WEJŚCIE W ŻYCIE I TERMIN OBOWIĄZYWANIA REGULAMINU ORAZ INNE POSTANOWIENIA

12.1. Regulamin wchodzi w życie z dniem 4 maja 2020 r. Administrator umieści taką informację na swojej stronie internetowej.

12.2. Z dniem, o którym mowa w pkt 12.1 traci moc dotychczasowy Regulamin Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR z dnia 6 grudnia 2019 r.

12.3. Regulamin przestaje obowiązywać z dniem wejścia w życie decyzji Administratora o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych.

12.4. Z dniem 1 października 2026 zaprzestaje się opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dla Terminu Fixingowego O/N (overnight).

12.5. Wskaźnik WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y opracowywany jest w okresie jego uporządkowanego zaprzestania do dnia 21 grudnia 2026 włącznie, przy czym Wskaźnik WIBID dla Terminu Fixingowego 1Y nie jest opracowywany od dnia 22 grudnia 2025 roku.

### OPIS METODY STAWEK REFERENCYJNYCH

ZAŁĄCZNIK 1 – OPIS METODY STAWEK REFERENCYJNYCH

#### OPIS METODY STAWEK REFERENCYJNYCH

#### SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE
2. DEFINICJA I OPIS STAWEK REFERENCYJNYCH
3. OPIS RYNKU, KTÓRY STAWKI REFERENCYJNE MAJĄ MIERZYĆ
4. METODA USTALANIA STAWEK REFERENCYJNYCH - FIXING STAWEK REFERENCYJNYCH

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

5. KRYTERIA STOSOWANE PRZEZ ADMINISTRATORA PRZY WYBORZE ŹRÓDŁA DANYCH WEJŚCIOWYCH, STOSOWANYCH DO WYZNACZANIA STAWEK REFERENCYJNYCH
6. RODZAJE DANYCH WEJŚCIOWYCH STOSOWANYCH DO WYZNACZENIA STAWEK REFERENCYJNYCH
7. METODA KASKADY DANYCH
8. EKSTRAPOLACJA ORAZ INTERPOLACJA DANYCH WYKORZYSTYWANYCH DO WYZNACZANIA STAWEK REFERENCYJNYCH
9. PRIORYTET PRZYŻYNAWANY POSZCZEGÓLNYM RODZAJOM DANYCH WEJŚCIOWYCH STOSOWANYCH PRZEZ ADMINISTRATORA DO WYZNACZANIA STAWEK REFERENCYJNYCH
10. OCENA I WALIDACJA DANYCH WEJŚCIOWYCH PODMIOTÓW PRZEKAZUJĄCYCH DANE
11. MINIMALNE STANDARDY JAKOŚCI DANYCH WEJŚCIOWYCH STOSOWANYCH DO WYZNACZANIA STAWEK REFERENCYJNYCH
12. KRYTERIA OKREŚLAJĄCE, KTO MOŻE BYĆ PODMIOTEM PRZEKAZUJĄCYM DANE
13. NAWIĄZANIE, ZAWIESZENIA ORAZ USTANIE STATUSU UCZESTNIKA FIXINGU
14. SKŁAD PANELU PODMIOTÓW PRZEKAZUJĄCYCH DANE
15. OPIS ZASAD I PROCEDUR ADMINISTRATORA DOTYCZĄCYCH ŚRODKÓW STOSOWANYCH PRZEZ ADMINISTRATORA W CELU WEWNĘTRZNEGO PRZEGLĄDU METODY STAWEK REFERENCYJNYCH
16. DEFINICJA ISTOTNEJ ZMIANY METODY STAWEK REFERENCYJNYCH

### 1. WPROWADZENIE

- 1.1 Niniejszy dokument określa w szczególności:
  - 1.1.1 podstawowe informacje w zakresie Stawek Referencyjnych,
  - 1.1.2 opis Metody Stawek Referencyjnych, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz zgodnie z art. 2 Rozporządzenia Delegowanego Komisji 2018/1641<sup>1</sup>,
  - 1.1.3 opis Danych Wejściowych, w tym opis rodzajów Danych Wejściowych oraz zasad pierwszeństwa i hierarchii ich wykorzystywania w ramach Metody Stawek Referencyjnych zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
  - 1.1.4 mechanizmy pozwalające rozpoznać okoliczności, w których ilość lub jakość Danych Wejściowych przestanie spełniać standardy niezbędne dla dokładnego i wiarygodnego wyznaczenia Stawek Referencyjnych za pomocą Metody Stawek Referencyjnych oraz sposób, w jaki Stawki Referencyjne mają być w takiej sytuacji wyznaczone zgodnie z art. 12 ust. 3 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
  - 1.1.5 informacje dotyczące wewnętrznego przeglądu i zatwierdzenia Metody Stawek Referencyjnych, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz zgodnie z art. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji 2018/1641,
  - 1.1.6 opis procedury konsultacji w sprawie proponowanej istotnej zmiany Metody Stawek Referencyjnych, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz zgodnie z art. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji 2018/1641.
- 1.2 Niniejszy dokument stanowi realizację obowiązków informacyjnych i publikacyjnych Administratora w zakresie Metody Stawek Referencyjnych, wynikające w szczególności z Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych wraz z jego aktami wykonawczymi.

<sup>1</sup> Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2018/1641 z dnia 13 lipca 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych doprecyzowujących informacje, które mają być udostępniane przez administratorów kluczowych wskaźników referencyjnych lub istotnych

### 2. DEFINICJA I OPIS STAWEK REFERENCYJNYCH

- 2.1 Stawki Referencyjne to wskaźniki referencyjne stóp procentowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, wyznaczone przez Administratora dla poszczególnych Terminów Fixingowych wskazanych w pkt 4.2 poniżej.
- 2.2 Stawkami Referencyjnymi są: Wskaźnik WIBID oraz Wskaźnik WIBOR.
- 2.3 Wskaźnik WIBID jest wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, odzwierciedlającym poziom stopy procentowej po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu mogłyby przyjmować Depozyty na określone Terminy Fixingowe od innych podmiotów, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu.
- 2.4 Wskaźnik WIBOR jest wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, odzwierciedlającym poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu mogłyby składać Depozyty na określone Terminy Fixingowe w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu.
- 2.5 Wskaźnik WIBOR został uznany za kluczowy wskaźnik referencyjny w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych<sup>2</sup>.
- 2.6 Stawki Referencyjne stanowią rodzinę wskaźników referencyjnych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, gdyż:

2.6.1 wyznaczone są na podstawie Danych Wejściowych o takim samym charakterze, z uwzględnieniem pkt. 2.9.

2.6.2 celem ich pomiaru jest ten sam rynek, opisany w pkt 3 poniżej.

2.7 Wskaźnik WIBID i Wskaźnik WIBOR są opracowywane dla Terminów Fixingowych wymienionych w pkt 4.2.

2.8 WIBID SW i WIBOR SW nie są wskaźnikami referencyjnymi oraz nie należą do Stawek Referencyjnych. WIBID SW i WIBOR SW opracowywane są jako indeksy i stanowią element Metody Stawek Referencyjnych służący wyznaczeniu Wskaźnika WIBID i Wskaźnika WIBOR.

2.9 Wskaźnik WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y jest wskaźnikiem referencyjnym opracowywanym w okresie uporządkowanego zaprzestania na podstawie Metody Algorytmicznej.

### 3. OPIS RYNKU, KTÓRY STAWKI REFERENCYJNE MAJĄ MIERZYĆ

3.1 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.

<sup>2</sup> 26 marca 2019 r. weszło w życie rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2019/482 z dnia 22 marca 2019 r. zmieniające rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2016/1368 ustanawiające wykaz kluczowych wskaźników referencyjnych stosowanych na rynkach finansowych na podstawie Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych. Na podstawie powyższego aktu prawnego, Wskaźnik WIBOR został wpisany do wykazu kluczowych wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 20 ust. 1.

3.2 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.

wskaźników referencyjnych, na temat metody stosowanej do wyznaczenia wskaźnika referencyjnego, wewnętrznego przeglądu i zatwierdzenia metody oraz na temat procedur wprowadzania istotnych zmian w metodzie

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

### 4. METODA USTALANIA STAWEK REFERENCYJNYCH – FIXING STAWEK REFERENCYJNYCH

- 4.1 Administrator wyznacza Stawki Referencyjne w ramach procesu Fixingu, w oparciu o Kwotowania przekazywane Administratorowi przez Uczestników Fixingu, przy czym w przypadku Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y w okresie jego uporządkowanego zaprzestania na podstawie Metody Algorytmicznej opisanej w Załączniku 2.
- 4.2 Stawki Referencyjne wyznaczane są na następujące Terminy Fixingowe:
- 4.2.1 overnight (O/N),
- 4.2.2 1 miesiąc (1M),
- 4.2.3 3 miesiące (3M),
- 4.2.4 6 miesięcy (6M),
- a w przypadku Wskaźnika WIBOR również: 4.2.5 1 rok (1Y),
- 4.3 Dla Terminu Fixingowego SW wyznaczane są WIBID SW i WIBOR SW.
- 4.4 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.
- 4.5 W każdym Dniu Fixingu Administrator ustala wartość uśrednioną przekazanych przez Uczestników Fixingu Kwotowań na dany Termin Fixingowy według następujących zasad:
- 4.5.1 po usunięciu (odrzucaeniu) czterech Kwotowań skrajnych, tj. dwóch o wartości najmniejszej oraz dwóch o wartości największej, w przypadku, gdy zgłoszono nie mniej niż 10 Kwotowań,
- 4.5.2 po usunięciu (odrzucaeniu) jednego najniższego i jednego najwyższego Kwotowania, w przypadku, gdy zgłoszono 8 lub 9 Kwotowań,
- 4.5.3 bez odrzucenia żadnego z Kwotowań w przypadku zgłoszenia 6 lub 7 Kwotowań.
- 4.6 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.
- 4.7 Administrator nie korzysta ze swobody uznania przy opracowywaniu Stawek Referencyjnych.
- 4.8 Stawki Referencyjne nie uwzględniają reinwestycji dywidend oraz kuponów wypłaconych z tytułu ich części składowych.
- 4.9 Administrator nie ustanowił minimalnych wymogów dotyczących płynności dla części składowych Stawek Referencyjnych.
- 4.10 W procesie opracowywania Stawek Referencyjnych brak jest osób trzecich zaangażowanych w gromadzenie danych na potrzeby Stawek Referencyjnych, bądź zaangażowanych w ich wyznaczanie lub rozpowszechnianie.
- 4.11 Godzina Fixingu dla wszystkich Terminów Fixingowych z wyjątkiem Terminu Fixingowego overnight O/N jest godzina 11:00.
- 4.12 Godziną Fixingu dla Terminu Fixingowego overnight O/N jest godzina 17:00.
- 4.13 Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie Stawek Referencyjnych zgodnie z Metodą Ustalania 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 gdzie Godzina Fixingu może być przesunięta najpóźniej na godzinę 19:00.
- 4.14 Przesunięcie Godziny Fixingu w odniesieniu do Terminów Fixingowych, o których mowa w pkt 4.11 nie jest automatycznie równoznaczne z przesunięciem Godziny Fixingu w odniesieniu do Terminu Fixingowego, o którym mowa w pkt 4.12.
- 4.15 W dniu, w którym wystąpi powyższe przesunięcie Godziny Fixingu, Administrator zobowiązany jest niezwłocznie, nie później niż w ciągu 5 minut od Godziny Fixingu, poinformować Uczestników Fixingu o przesunięciu Godziny Fixingu oraz przekazać Uczestnikom Fixingu informację o przyczynach przesunięcia oraz godzinie przeprowadzenia Fixingu w danym Dniu Fixingu.
- 4.16 Administrator posiada odpowiednie procedury awaryjne określające tryb postępowania w sytuacji opisanej w pkt 4.14 i 4.15
- 4.17 Informacja, o której mowa w pkt 4.15 przekazywana jest również do KNF oraz publikowana na stronie internetowej Administratora.
- 4.18 W przypadku, gdy nie będzie możliwe ustalenie Stawek Referencyjnych najpóźniej do godziny 15:00 w przypadku wszystkich Terminów Fixingowych z wyjątkiem Terminu Fixingowego overnight O/N, gdzie godziną, na którą najpóźniej może być

przesunięta Godzina Fixingu jest godzina 19:00, Stawki Referencyjne na te Terminy Fixingowe pozostają w tym dniu nieustalone.

- 4.19 W przypadku, o którym mowa w pkt 4.18, przewodniczący Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych jest zobowiązany do zwołania posiedzenia Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych na ten sam Dzień Roboczy, w którym nie było możliwe wyznaczenie Stawek Referencyjnych, w celu opracowania sposobu działania w zakresie przywrócenia ciągłości wyznaczania Stawek Referencyjnych.
- 4.20 Informacja o nieustaleniu Stawek Referencyjnych w danym dniu jest niezwłocznie przekazywana do KNF oraz publikowana na stronie internetowej Administratora.
- 4.21 Za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w pkt 4.14– 4.20 powyżej, inne potencjalne ograniczenia Metody Ustalania Stawek Referencyjnych mogą po stronie Administratora wystąpić w szczególności w sytuacjach, gdy źródła Danych Wejściowych w ocenie Administratora są:
- 4.21.1 niewystarczające,
- 4.21.2 niedokładne, lub
- 4.21.3 niewiarygodne.

#### Niewystarczające źródła Danych Wejściowych

- 4.22 Administrator zawieszona Fixing Stawek Referencyjnych w przypadku, gdy liczba Uczestników Fixingu spadnie poniżej 6.
- 4.23 Administrator może podjąć decyzję o zawieszeniu Fixingu Stawek Referencyjnych w sytuacji, gdy pomimo wymaganej liczby Uczestników Fixingu powtarzają się sytuacje nieprzekazywania przez nich Kwotowań w liczbie koniecznej do przeprowadzenia Fixingu.
- 4.24 W okresie zawieszenia Fixingu Stawek Referencyjnych, Administrator może wyznaczać Stawki Referencyjne w oparciu o rekomendację Tymczasowej Zmiany Metody.
- 4.25 Opis procesu zawieszenia Fixingu Stawek Referencyjnych i związane z tym konsekwencje znajduje się w pkt 4.31 – 4.38 poniżej.

#### Niedokładne Dane Wejściowe

- 4.26 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.
- 4.27 W przypadku braku spełnienia przez Dane Wejściowe któregokolwiek z tych kryteriów Administrator może uznać takie Dane Wejściowe za niedokładne (tj. nie spełniające wymogów formalnych oraz standardów jakości) oraz podjąć decyzję o nieuwzględnieniu takich Danych Wejściowych w Metodzie Ustalania Stawek Referencyjnych.

#### Niewiarygodne Dane Wejściowe

- 4.28 Administrator kontroluje wiarygodność otrzymywanych od Uczestników Fixingu Danych Wejściowych, w szczególności w oparciu o zapisy Procedury Identyfikacji Kwotowań Podejrzanych. Procedura ta określa w szczególności zasady postępowania Administratora w zakresie identyfikacji i eskalacji zachowań Uczestników Fixingu, które potencjalnie mogą wiązać się z manipulacją lub próbą manipulacji Stawkami Referencyjnymi, w szczególności poprzez dostarczanie Administratorowi Kwotowań budzących wątpliwość Administratora w kontekście ich wiarygodności.
- 4.29 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 Podejrzanego oraz każdej innej zidentyfikowanej przez siebie sytuacji w której może wystąpić prawdopodobieństwo manipulacji Stawkami Referencyjnymi w rozumieniu MAR.
- 4.30 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.

#### Zawieszenie Fixingu Stawek Referencyjnych

- 4.31 W przypadku, gdy liczba Uczestników Fixingu spadnie poniżej 6, Administrator zawieszona Fixing Stawek Referencyjnych.

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

- 4.32 Dodatkowo Administrator jest uprawniony także do podjęcia decyzji o zawieszeniu Fixingu, gdy pomimo wymaganej liczby Uczestników Fixingu powtarzają się sytuacje nieprzekazywania przez nich Kwotowań w liczbie koniecznej do przeprowadzenia Fixingu.
- 4.33 Podjęcie przez Administratora decyzji o zawieszeniu Fixingu wymaga zasięgnięcia opinii Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych i musi być poprzedzone konsultacjami z KNF.
- 4.34 Administrator przekazuje informację o zawieszeniu Fixingu poprzez opublikowanie jej na stronie internetowej Administratora: [gpwbenchmark.pl](http://gpwbenchmark.pl). W tej samej formie Administrator przekazuje informację o ustaniu przyczyn zawieszenia oraz o terminie wznowienia przeprowadzania Fixingu.
- 4.35 W przypadku podjęcia przez Administratora decyzji o zawieszeniu Fixingu, przewodniczący Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, po otrzymaniu informacji od Administratora, jest zobowiązany do natychmiastowego zwołania posiedzenia Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych w celu opracowania we współpracy z Administratorem sposobu dalszego postępowania dla przywrócenia ciągłości wyznaczania Stawek Referencyjnych.
- 4.36 Sposób postępowania, o którym mowa w pkt 4.33, musi zostać przygotowany w terminie 2 Dni Roboczych od decyzji Administratora o zawieszeniu Fixingu oraz zawierać rekomendacje Tymczasowej Zmiany Metody, mające na celu zapewnienie ciągłości wyznaczania Stawek Referencyjnych.
- 4.37 Administrator przekazuje informacje o Tymczasowej Zmianie Metody poprzez opublikowanie jej na stronie internetowej Administratora. Informacja o wprowadzeniu Tymczasowej Zmiany Metody jest przekazywana do KNF.
- 4.38 Metoda Ustalania Stawek Referencyjnych w ramach Tymczasowej Zmiany Metody nie może trwać dłużej niż 6 miesięcy.
- 5. KRYTERIA STOSOWANE PRZEZ ADMINISTRATORA PRZY WYBORZE ŹRÓDŁA DANYCH WEJŚCIOWYCH, STOSOWANYCH DO WYZNACZANIA STAWEK REFERENCYJNYCH**
- 5.1 Źródłem Danych Wejściowych stosowanych do wyznaczania Stawek Referencyjnych, z uwzględnieniem pkt. 2.9, dla Administratora są Uczestnicy Fixingu przekazujący Administratorowi Kwotowania, będący podmiotami przekazującymi dane w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 9 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
- 5.2 Określając Uczestników Fixingu jako źródła Danych Wejściowych, Administrator wzięć pod uwagę następujące kryteria:
- 5.2.1 Rynek Bazowy i jego charakterystykę,
- 5.2.2 definicję Stawek Referencyjnych oraz rodzaj wskaźników referencyjnych jakimi są Stawki Referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych ze względu na rodzaj Danych Wejściowych wykorzystywanych do ich wyznaczenia (wskaźniki referencyjne stóp procentowych, czyli wskaźniki wyznaczone w oparciu o stopę, po której banki mogą udzielać pożyczek innym bankom lub agentom lub pożyczać od innych banków lub agentów na rynku finansowym).
- 6. RODZAJE DANYCH WEJŚCIOWYCH STOSOWANYCH DO WYZNACZENIA STAWEK REFERENCYJNYCH**
- 6.1 Administrator wyznacza Stawki Referencyjne w ramach Fixingu dla poszczególnych Terminów Fixingowych zgodnie z Metodą Ustalania Stawek Referencyjnych w oparciu o przekazywane przez Uczestników Fixingu Kwotowania, stanowiące dla Administratora Dane Wejściowe, z uwzględnieniem pkt. 2.9.
- 6.2 Kwotowania są wynikiem zastosowania i działania po stronie Uczestnika Fixingu Metody Kaskady Danych i mogą mieć charakter:
- 6.2.1 Kwotowania Modelowego, lub
- 6.2.2 Kwotowania Wiążącego.
- 6.3 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.
- 6.4 Kwotowanie Modelowe stanowi wynik działania Poziomów 1, 2 lub 3 Kaskady Danych a zasady jego wyznaczania zostały szczegółowo określone przez Administratora w Kodeksie Postępowania i Specyfikacji Kwotowań Modelowych.

- 6.5 Kwotowanie Modelowe nie jest wyznaczane 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.
- 6.6 Przekazanie przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego nie stanowi zobowiązania Uczestnika Fixingu do zawarcia z innym Uczestnikiem Fixingu transakcji Depozytu.
- 6.7 W sytuacji określonej w pkt 6.5, jako Dane Wejściowe dla danego Terminu Fixingowego w Dniu Fixingu stosuje się przy wyznaczaniu Stawek Referencyjnych (poziom 4 Metody Kaskady Danych), Kwotowanie Wiążące przekazane przez Uczestnika Fixingu w tym Dniu Fixingu.
- 6.8 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.
- 6.9 Kwotowanie Wiążące wyznaczone jest przez Uczestnika Fixingu zgodnie z Polityką Kwotowania z uwzględnieniem Rekomendacji Administratora w zakresie Kwotowania Wiążącego.
- Dane Transakcyjne wykorzystywane do wyznaczania Kwotowania Modelowego
- 6.10 Uczestnik Fixingu wykorzystuje następujące Dane Transakcyjne do wyznaczania Kwotowania Modelowego:
- 6.10.1 Dane Transakcyjne Depozytów Rynku Bazowego na Terminy Fixingowe,
- 6.10.2 Dane Transakcyjne Depozytów Rynku Bazowego na Terminy Niefixingowe,
- 6.10.3 Dane Transakcyjne z Rynków Powiązanych na Terminy Fixingowe,
- 6.10.4 Dane Transakcyjne z Rynków Powiązanych na Terminy Niefixingowe.
- 6.11 Dane Transakcyjne mogą stanowić jedynie transakcje denominowane w złotym.
- Kryteria zastosowane przez Administratora przy wyborze Danych Transakcyjnych z Rynku Bazowego do wyznaczania Kwotowania Modelowego
- 6.12 Przy wyborze Danych Transakcyjnych z Rynku Bazowego jako danych wykorzystywanych do wyznaczania Kwotowania Modelowego, Administrator kierował się przede wszystkim wymogami Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz charakterystyką rynku, który Stawki Referencyjne mają mierzyć.
- 6.13 Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych, pierwszeństwo przy opracowywaniu wskaźników referencyjnych powinny mieć dane dotyczące transakcji, dokonywanych przez podmioty przekazujące dane na rynku, którego pomiar jest celem danego wskaźnika referencyjnego.
- 6.14 Mając na względzie powyższe, w celu realizacji wymogów Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, Administrator do wyznaczania 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 wyznaczania Kwotowania Modelowego
- 6.15 Przy wyborze Danych Transakcyjnych z Rynków Powiązanych jako danych wykorzystywanych do wyznaczania Kwotowania Modelowego, będących Danymi Wejściowymi wykorzystywanymi przez Administratora w Metodzie Ustalania Stawek Referencyjnych, Administrator kierował się przede wszystkim wymogami Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz 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.
- 6.16 Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych w drugiej kolejności, w przypadku braku danych o transakcjach, dokonywanych przez podmioty przekazujące dane na rynku, którego pomiar jest celem danego wskaźnika referencyjnego, do wyznaczenia tego wskaźnika, Administrator powinien brać pod uwagę dane dotyczące transakcji dokonywanych przez podmiot przekazujący dane na rynkach powiązanych.
- 6.17 Przed wyborem Danych Transakcyjnych jako danych wykorzystywanych do wyznaczania

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

- 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. Analizy obejmowały:
- 6.17.1 analizy charakterystyk statystycznych danych transakcyjnych pochodzących z poszczególnych Segmentów rynku pieniężnego,
  - 6.17.2 analizy podobieństwa danych transakcyjnych pochodzących z poszczególnych Segmentów z danymi transakcyjnymi pochodzącymi z Rynku Bazowego,
  - 6.17.3 symulacje historycznych przebiegów Stawek Referencyjnych przy alternatywnych założeniach odnośnie zakresu Segmentów przyjmowanych jako Rynki Powiązane w ramach Metody Kaskady Danych oraz przy alternatywnych założeniach odnośnie parametryzacji Metody Kaskady Danych,
  - 6.17.4 analizy wpływu przyjmowanych założeń na poziom transakcyjności Wskaźnika WIBOR oraz na poziom jego zmienności,
  - 6.17.5 analizy wyników badań ankietowych wśród Uczestników Fixingu dotyczących identyfikacji Rynków Powiązanych.
- 6.18 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 wyznaczania Kwotowania Modelowego, wchodzić będą dwa Segmenty:
- 6.18.1 Segment Instytucji Finansowych, oraz
  - 6.18.2 Segment Pozostałych Instytucji Finansowych.
- 6.19 Weryfikacja i ewentualne rozszerzenie przyjętego zakresu Rynków Powiązanych będzie przeprowadzana przez Administratora regularnie i nie rzadziej niż w czasie obowiązkowego przeglądu Metody Stawek Referencyjnych zgodnie z wymogami Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
- Dane wykorzystywane do wyznaczania Kwotowania Wiązącego
- 6.20 Kwotowanie Wiązące jest wykorzystywane przez Administratora przy wyznaczaniu Stawek Referencyjnych zgodnie z Metodą Ustalania Stawek Referencyjnych w sytuacji, w której Uczestnik Fixingu nie jest w stanie w danym Dniu Fixingu przekazać Kwotowania Modelowego zgodnie z Metodą Kaskady Danych w związku z niedostateczną liczbą Danych Transakcyjnych określonych w Metodzie Kaskady Danych.
- 6.21 Kwotowanie Wiązące wyznaczone jest przez Uczestników Fixingu w oparciu o ich procedury wewnętrzne, zgodnie z Kodeksem Postępowania, Polityką Kwotowania oraz Rekomendacją Administratora w zakresie Kwotowania Wiązącego.
- Charakter Kwotowania Wiązącego – obowiązek zawierania transakcji
- 6.22 Przez podanie Kwotowania Wiązącego Uczestnik Fixingu zobowiązuje się na żądanie innego Uczestnika Fixingu, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Kodeksie Postępowania, do zawarcia transakcji z pozostałymi Uczestnikami Fixingu, polegającej na złożeniu lub przyjęciu Depozytu na wskazane w Kwotowaniu Wiązącym Terminy Fixingowe w trakcie Okna Transakcyjnego.
- 6.23 Transakcje obejmujące złożenie lub przyjęcie Depozytu na wskazane w Kwotowaniu Wiązącym Terminy Fixingowe, odbywać się będą w warunkach stawki bid i stawki offer, nie mniej korzystnych od tych, które Uczestnik Fixingu przekazał jako Kwotowanie Wiązące Administratorowi w tym dniu.
- 6.24 Zobowiązanie, o którym mowa powyżej jest wiążące:
- 6.24.1 dla Depozytów na terminy O/N dla transakcji na kwotę 30 mln zł,
  - 6.24.2 dla Depozytów na terminy SW1M i 3M dla transakcji na kwotę 20 mln zł,
  - 6.24.3 dla Depozytów na termin 6M dla transakcji na kwotę 10 mln zł,
- 7. METODA KASKADY DANYCH**
- 7.1 Metoda Kaskady Danych określa sposób wyznaczania przez Uczestnika Fixingu Kwotowań oraz zasady uwzględniania Kwotowań jako Danych Wejściowych przez Administratora.
- 7.2 Podstawowe założenia Metody Kaskady Danych:
- 7.2.1 w pierwszej kolejności na podstawie Danych Transakcyjnych Rynku Bazowego Uczestnik Fixingu wyznacza Faktory Transakcyjne dla każdego Terminu Fixingowego, a następnie przy zastosowaniu Procedury Kalkulacji Stawki

- Dwustronnej wyznacza Kwotowanie Modelowe stawki bid i stawki offer na każdy z Terminów Fixingowych, przy założeniu spełnienia Parametru Inkrementalności (Poziom 1 Kaskady Danych),
- 7.2.2 jeżeli nie jest możliwe dla danego Terminu Fixingowego wyznaczenie Kwotowania Modelowego w sposób określony w pkt 7.2.1, a takie Kwotowanie Modelowe wyznaczone zostało na sąsiednie względem danego Terminu Fixingowego Terminy Fixingowe, Uczestnik Fixingu wyznacza Kwotowanie na ten Termin Fixingowy przy zastosowaniu Procedury Interpolacji Kwotowań Modelowych (Poziom 2.1 Kaskady Danych),
- 7.2.3 jeżeli nie jest możliwe dla danego Terminu Fixingowego wyznaczenie Kwotowania Modelowego w sposób określony w pkt 7.2.1 i 7.2.2 Uczestnik Fixingu na taki Termin Fixingowy wyznacza Faktor Transakcyjny w oparciu o Dane Transakcyjne Rynku Bazowego na Terminy Niefixingowe, przy zastosowaniu Procedury Przepisania Transakcjom o Terminach Niefixingowych Terminów Fixingowych, a następnie przy zastosowaniu Procedury Kalkulacji Stawki Dwustronnej wyznacza Kwotowanie Modelowe stawki bid i stawki offer na ten Termin Fixingowy (Poziom 2.2 Kaskady Danych),
- 7.2.4 jeżeli nie jest możliwe dla danego Terminu Fixingowego wyznaczenie Kwotowania Modelowego w sposób określony w pkt 7.2.1 - 7.2.3 Uczestnik Fixingu na taki Termin Fixingowy wyznacza Faktor Transakcyjny w oparciu o Dane Transakcyjne z Rynków Powiązanych (dotyczące Segmentu Instytucji Finansowych) odpowiadające temu Terminowi Fixingowemu przy zastosowaniu Procedury Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy, a następnie przy zastosowaniu Procedury Kalkulacji Stawki Dwustronnej wyznacza Kwotowanie Modelowe stawki bid i stawki offer na ten Termin Fixingowy (Poziom 3.1 Kaskady Danych),
- 7.2.5 jeżeli nie jest możliwe dla danego Terminu Fixingowego wyznaczenie Kwotowania Modelowego w sposób określony w pkt 7.2.1 - 7.2.4 Uczestnik Fixingu na taki Termin Fixingowy wyznacza Faktor Transakcyjny stosując Procedurę Przepisania Transakcjom o Terminach Niefixingowych Terminów Fixingowych dla Danych Transakcyjnych o Terminach Niefixingowych z Rynków Powiązanych (dotyczące Segmentu Instytucji Finansowych) oraz Procedurę Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy, a następnie przy zastosowaniu Procedury Kalkulacji Stawki Dwustronnej wyznacza Kwotowanie Modelowe stawki bid i stawki offer na ten Termin Fixingowy (poziom 3.2 Kaskady Danych),
- 7.2.6 jeżeli nie jest możliwe dla danego Terminu Fixingowego wyznaczenie Kwotowania Modelowego w sposób określony w pkt 7.2.1 - 7.2.5, Uczestnik Fixingu na taki Termin Fixingowy wyznacza Faktor Transakcyjny w oparciu o Dane Transakcyjne z Rynków Powiązanych (dotyczące Segmentu Pozostałych Instytucji Finansowych) odpowiadające temu Terminowi Fixingowemu przy zastosowaniu Procedury Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy, a następnie przy zastosowaniu Procedury Kalkulacji Stawki Dwustronnej wyznacza Kwotowanie Modelowe stawki bid i stawki offer na ten Termin Fixingowy (Poziom 3.3 Kaskady Danych),
- 7.2.7 jeżeli nie jest możliwe dla danego Terminu Fixingowego wyznaczenie Kwotowania Modelowego w sposób określony w pkt 7.2.1 - 7.2.6, Uczestnik Fixingu na taki Termin Fixingowy wyznacza Faktor Transakcyjny stosując Procedurę Przepisania Transakcjom o Terminach Niefixingowych Terminów Fixingowych dla Danych Transakcyjnych o Terminach Niefixingowych z Rynków Powiązanych (dotyczących Segmentu Pozostałych Instytucji Finansowych) oraz Procedurę Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy, a następnie przy zastosowaniu Procedury Kalkulacji Stawki Dwustronnej wyznacza Kwotowanie Modelowe stawki bid i stawki offer na ten Termin Fixingowy (poziom 3.4 Kaskady Danych),
- 7.2.8 jeżeli nie jest możliwe dla danego Terminu Fixingowego wyznaczenie Kwotowania Modelowego w sposób określony w pkt 7.2.1 - 7.2.7, Uczestnik Fixingu na taki Termin Fixingowy przekazuje Administratorowi wyłącznie Kwotowanie Wiązące (Poziom 4 Kaskady Danych).

Poziomy Metody Kaskady Danych – podsumowanie podstawowych założeń

7.3 Poszczególne poziomy Metody Kaskady Danych przedstawia poniższa tabela.

### Poziom Opis

- |   |   |
|---|---|
| 1 | Kwotowanie Modelowe oparte o Dane Transakcyjne Rynku Bazowego na Terminy Fixingowe. |
|---|---|

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

- 2.1 Kwotowanie Modelowe oparte o wynik zastosowanej przez Uczestnika Fixingu Procedury Interpolacji Kwotowań Modelowych w odniesieniu do Kwotowania Modelowego zgłoszonych przez Uczestnika Fixingu na Poziomie 1 Kaskady Danych w Dniu Fixingu.
- 2.2 Kwotowanie Modelowe oparte o Depozyty Rynku Bazowego na Terminy Niefixingowe.
- 3.1 Kwotowanie Modelowe oparte o zastosowaną przez Uczestnika Fixingu Procedurę Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy na podstawie Danych Transakcyjnych z Rynków Powiązanych (w segmencie Instytucji Finansowych) o Terminach Fixingowych.
- 3.2 Kwotowanie Modelowe oparte o zastosowaną przez Uczestnika Fixingu Procedurę Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy na podstawie Danych Transakcyjnych z Rynków Powiązanych (w segmencie Instytucji Finansowych), którym przypisano Terminy Fixingowe w oparciu o Terminy Niefixingowe.
- 3.3 Kwotowanie Modelowe oparte o zastosowaną przez Uczestnika Fixingu Procedurę Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy na podstawie Danych Transakcyjnych z Rynków Powiązanych (w segmencie Pozostałych Instytucji Finansowych) o Terminach Fixingowych.
- 3.4 Kwotowanie Modelowe oparte o zastosowaną przez Uczestnika Fixingu Procedurę Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy na podstawie Danych Transakcyjnych z Rynków Powiązanych (w segmencie Pozostałych Instytucji Finansowych) o Terminach Niefixingowych, którym przypisano Terminy Fixingowe.
4. Kwotowanie Wiążące oparte o wewnętrzne procedury Uczestnika Fixingu, wyznaczone zgodnie z wytycznymi określonymi przez Administratora w Kodeksie Postępowania.
- 7.4 W związku z powyższym, zgodnie z Metodą Kaskady Danych:
- 7.4.1 jeśli w danym Dniu Fixingu, dla danego Terminu Fixingowego określony Uczestnik Fixingu posiada Dane Transakcyjne umożliwiające przeprowadzenie na ich podstawie wyznaczenie Kwotowania w tym Dniu Fixingu dla tego Terminu Fixingowego, Kwotowanie takie określamy mianem Kwotowania Modelowego. Wynikiem działania Metody Kaskady Danych jest w takim przypadku Kwotowanie Modelowe, które odpowiada Poziomom 1, 2 i 3 Metody Kaskady Danych,
- 7.4.2 jeśli w danym Dniu Fixingu, dla danego Terminu Fixingowego określony Uczestnik Fixingu nie posiada Danych Transakcyjnych umożliwiających przeprowadzenie na ich podstawie wyznaczenia Kwotowania w tym Dniu Fixingu dla tego Terminu Fixingowego, jako wynik działania Metody Kaskady Danych Uczestnik Fixingu podaje Kwotowanie Wiążące. Wynikiem działania Metody Kaskady Danych jest w takim przypadku Kwotowanie Wiążące, które odpowiada Poziomowi 4 Metody Kaskady Danych.
- 8. EKSTRAPOLACJA ORAZ INTERPOLACJA DANYCH WYKORZYSTYWANYCH DO WYZNACZANIA STAWEK REFERENCYJNYCH**
- 8.1 Administrator w ramach Metody Ustalania Stawek Referencyjnych nie stosuje ekstrapolacji ani interpolacji.
- 8.2 Ekstrapolacja oraz interpolacja są stosowane przez Uczestników Fixingu zgodnie z Metodą Kaskady Danych na zasadach określonych w Specyfikacji Kwotowań Modelowych w oparciu o odpowiednie Procedury Analityczne, tj. Procedurę Interpolacji Kwotowań Modelowych oraz Procedurę Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy.  
Procedura Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy
- 8.3 Procedura Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy jest procedurą stosowaną przez Uczestnika Fixingu, za pomocą której wartość Faktora Transakcyjnego wyznaczonego przez Uczestnika Fixingu (w oparciu o Specyfikację Kwotowań Modelowych) na podstawie Danych Transakcyjnych na Rynku Powiązanych podlega przez Uczestnika Fixingu korekcie i stabilizacji tak, aby reprezentować wartość zgodną z Rynkiem Bazowym.
- 8.4 Procedura Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy stanowi element Specyfikacji Kwotowań Modelowych i jest stosowana przez Uczestników Fixingu na Poziomie 3 Kaskady Danych.  
Procedura Interpolacji Kwotowań Modelowych
- 8.5 Procedura Interpolacji Kwotowań Modelowych jest procedurą stosowaną przez Uczestnika Fixingu, za pomocą której Uczestnik Fixingu dokonuje w danym Dniu Fixingu wyznaczenia Kwotowania Modelowego dla danego Terminu Fixingowego w oparciu o Kwotowanie Modelowe Poziomu 1 Kaskady Danych dwóch sąsiadujących Terminów Fixingowych z tego samego Dnia Fixingu.
- 8.6 Procedura Interpolacji Kwotowań Modelowych jest stosowana przez Uczestnika Fixingu na Poziomie 2.1 Kaskady Danych.

- 8.7 Procedura Interpolacji Kwotowań Modelowych może mieć zastosowanie jedynie do Kwotowania Modelowego dla Terminów Fixingowych, 1M oraz 3M.
- 8.8 Uczestnik Fixingu stosuje dla danego Terminu Fixingowego Procedurę Interpolacji Kwotowań Modelowych, jeśli w tym samym Dniu Fixingu dokonał on wyznaczenia Kwotowania Modelowego dla dwóch Terminów Fixingowych sąsiednich na Poziomie 1 Kaskady Danych, przykładowo:
- 8.8.1 Uczestnik Fixingu stosuje w Dniu Fixingu Procedurę Interpolacji Kwotowań Modelowych dla Terminu Fixingowego 1M, jeśli w Dniu Fixingu dokonał on wyznaczenia Faktora Transakcyjnego na Poziomie 1 Kaskady Danych dla Terminów Fixingowych SW oraz 3M, a następnie, stosując Procedurę Kalkulacji Stawki Dwustronnej, wyznaczył w danym Dniu Fixingu dla tych terminów Kwotowania Modelowe na Poziomie 1 Kaskady Danych w postaci stawki bid i stawki offer.
- 9. PRIORYTET PRYZNAWANY POSZCZEGÓLNYM RODZAJOM DANYCH WEJŚCIOWYCH STOSOWANYCH PRZEZ ADMINISTRATORA DO WYZNACZANIA STAWEK REFERENCYJNYCH**
- 9.1 Zasada hierarchiczności w związku ze Stawkami Referencyjnymi jest wyrażona na dwóch płaszczyznach:
- 9.1.1 w ramach Metody Ustalania Stawek Referencyjnych, oraz
- 9.1.2 w ramach Metody Kaskady Danych, dotyczącej przekazywania Danych Wejściowych przez Uczestników Fixingu.  
Hierarchiczność w ramach Metody Ustalania Stawek Referencyjnych
- 9.2 Priorytet przyznawany poszczególnym rodzajom Danych Wejściowych wyraża się poprzez przyznaniu przez Administratora w ramach Metody Ustalania Stawek Referencyjnych pierwszeństwa w wykorzystaniu Kwotowania Modelowego jako Danych Wejściowych przed Kwotowaniem Wiążącym.
- 9.3 Dopiero w sytuacji braku możliwości przekazania przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego zgodnie z Metodą Kaskady Danych, Daną Wejściową, którą Administrator wykorzysta zgodnie z Metodą Ustalania Stawek Referencyjnych będzie Kwotowanie Wiążące przekazywane niezależnie przez Uczestników Fixingu w każdym Dniu Fixingu.  
Hierarchiczność w ramach Metody Kaskady Danych
- 9.4 Hierarchiczność danych wykorzystywanych do opracowywania przez Uczestników Fixingu Danych Wejściowych została określona przez Administratora w oparciu o Kaskadę Danych i jej poziomy, przedstawione zgodnie z opisem w pkt 7.2 oraz tabelą w pkt 7.3 powyżej.
- 9.5 Hierarchiczność Metody Kaskady Danych reprezentuje podział Kaskady Danych na Poziomy 1, 2, 3 oraz 4 oraz odpowiednie podpoziomy.
- 9.6 W konsekwencji przyjęcia zasady hierarchiczności, Uczestnik Fixingu dokonuje wyznaczenia Kwotowania Modelowego w danym Dniu Fixingu, dla danego Terminu Fixingowego, w oparciu o Dane Transakcyjne pochodzące z najwyższych możliwych Poziomów Kaskady Danych, a kiedy nie jest to możliwe, jako wynik działania Metody Kaskady Danych uznaje się zgłaszane w każdym Dniu Fixingu Kwotowanie Wiążące.
- 9.7 Zasada hierarchiczności Metody Kaskady Danych wyraża się przez:
- 9.7.1 uznanie wyższego priorytetu Danych Transakcyjnych, a w konsekwencji Kwotowania Modelowego, względem Kwotowania Wiążącego,
- 9.7.2 uznanie wyższego priorytetu Danych Transakcyjnych pochodzących z Rynku Bazowego względem Danych Transakcyjnych pochodzących z Rynków Powiązanych,
- 9.7.3 w ramach Rynku Bazowego, uznanie priorytetu Kwotowania Modelowego wyznaczonego na podstawie Danych Transakcyjnych względem Kwotowania Modelowego wyznaczonego na podstawie Interpolacji,
- 9.7.4 w ramach określonego Segmentu, uznanie priorytetu Danych Transakcyjnych odpowiadających Transakcjom o Terminach Fixingowych względem Danych Transakcyjnych odpowiadających Transakcjom o Terminach Niefixingowych,
- 9.7.5 w ramach Rynków Powiązanych, uznanie priorytetu Danych Transakcyjnych pochodzących z Segmentu Instytucji Finansowych względem Danych Transakcyjnych pochodzących z Segmentu Pozostałych Instytucji Finansowych.
- 10. OCENA I WALIDACJA DANYCH WEJŚCIOWYCH PODMIOTÓW PRZEKAZUJĄCYCH DANE**
- 10.1 Administrator weryfikuje otrzymane od Uczestników Fixingu Kwotowania. Zakres weryfikacji określa Kodeks Postępowania, który określa, że weryfikacja może w szczególności polegać na weryfikacji:

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

- 10.1.1 zgodności Kwotowań Modelowych, weryfikowanej przez Administratora w procesie ich walidacji, w szczególności poprzez analizę porównawczą wyników symulacji przeprowadzonych na podstawie uprzednio przekazanych Danych Transakcyjnych z Kwotowaniami Modelowymi przekazanymi przez Uczestnika Fixingu,
- 10.1.2 umocowania Dostawcy Kwotowania do przekazania Kwotowania w imieniu Uczestnika Fixingu,
- 10.1.3 zgodności formatu Kwotowania z formatem określonym w Warunkach Technicznych
- 10.1.4 zgodności terminu przekazania Kwotowania z terminem określonym w Kodeksie Postępowania,
- 10.1.5 kompletności Kwotowania (Kwotowanie jest kompletne, jeżeli zawiera zarówno stawkę bid, jak i stawkę offer),
- 10.1.6 dokonanie przez Weryfikatora Kwotowania weryfikacji Kwotowania w ramach Pierwszej Linii Kontroli Uczestnika Fixingu,
  
- 10.1.7 zgodności dopuszczalnej wielkości Spreadu Kwotowania (Spread Kwotowania dla Terminu Fixingowego O/N powinien wynosić do 30 punktów bazowych, a dla pozostałych Terminów Fixingowych do 20 punktów bazowych).

### 11. MINIMALNE STANDARDY JAKOŚCI DANYCH WEJŚCIOWYCH STOSOWANYCH DO WYZNACZANIA STAWEK REFERENCYJNYCH

- 11.1 Administrator określił następujące podstawowe rodzaje standardów jakości Danych Wejściowych jakie stosuje do wyznaczania Stawek Referencyjnych, tj. standardy:
  - 11.1.1 kompletności w odniesieniu do Kwotowań,
  - 11.1.2 ilościowe w odniesieniu do Danych Transakcyjnych niezbędnych do wyznaczenia przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego,
  - 11.1.3 czasowe w odniesieniu do Danych Transakcyjnych niezbędnych do wyznaczenia przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego Terminu Fixingowego overnight O/N
  - 11.1.4 techniczne w odniesieniu do Kwotowań, oraz
  - 11.1.5 dotyczące uprawnień w odniesieniu do Kwotowań.
- 11.2 W stosownych przypadkach, w celu przyjęcia przez Administratora Kwotowania od Uczestnika Fixingu każdorazowo powyższe standardy muszą być spełnione łącznie.

#### Standardy kompletności

- 11.3 Kwotowania przekazywane przez Uczestników Fixingu muszą być Kwotowaniami kompletnymi.
- 11.4 Kwotowania są uważane za kompletne, jeżeli zawierają wartości obu stawek, tj. stawki bid oraz stawki offer oraz gdy ich spread nie przekracza dopuszczalnej wielkości Spreadu Kwotowania, przy czym:
  - 11.4.1 Spread Kwotowania dla Terminu Fixingowego O/N powinien wynosić do 30 punktów bazowych,
  - 11.4.2 Spread Kwotowania dla pozostałych Terminów Fixingowych do 20 punktów bazowych.

#### Standardy ilościowe w zakresie Danych Transakcyjnych

- 11.5 Administrator stosuje następujące standardy ilościowe w zakresie jakości Danych Transakcyjnych niezbędnych do wyznaczenia przez Uczestnika Fixingu Kwotowań:
  - 11.5.1 określenie Parametru Inkrementalności,
  - 11.5.2 minimalne progi wolumenowe Transakcji,
  - 11.5.3 minimalną liczbę Transakcji, która musi być osiągnięta w celu wyznaczenia Kwotowania Modelowego,
  - 11.5.4 minimalną liczbę Transakcji dla przeprowadzenia Ekstrapolacji,
  - 11.5.5 minimalną liczbę dni, z których muszą pochodzić Transakcje dla przeprowadzenia Ekstrapolacji, oraz
  - 11.5.6 minimalny okres historycznych Dni Fixingu do przeprowadzenia Ekstrapolacji.
- 11.6 Szczegółowe kryteria ilościowe, o których mowa powyżej oraz pozostałe zasady określenia deterministycznych procesów związanych z wyznaczaniem Kwotowań Modelowych Administrator określa w Specyfikacji Kwotowań Modelowych, stanowiącej załącznik do Kodeksu Postępowania.

#### Standardy czasowe w odniesieniu do Danych Transakcyjnych niezbędnych do wyznaczenia przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego Terminu Fixingowego overnight O/N

- 11.7 Do wyznaczania Stawek Referencyjnych dla Terminu Fixingowego O/N w Dniu Fixingu wykorzystywane są następujące Dane Transakcyjne:

- 11.7.1 Dane Transakcyjne pochodzące z Rynku Bazowego dotyczące transakcji zawartych od godz. 00:00 (północ) w Dniu Fixingu do godz. 16:30 w Dniu Fixingu.
- 11.7.2 Dane Transakcyjne pochodzące z Rynków Powiązanych (Segment Instytucji Finansowych oraz Segment Pozostałych Instytucji Finansowych) dotyczące transakcji zawartych od godz. 00:00 (północ) w Dniu Fixingu do godz. 15:30 w Dniu Fixingu.

#### Standardy techniczne oraz dotyczące uprawnień osób przekazujących Administratorowi Kwotowania w imieniu Uczestnika Fixingu

- 11.8 Administrator określił w oddzielnym dokumencie wiążącym go z Uczestnikami Fixingu (Warunki Techniczne) specyfikacje techniczną dotyczącą przekazywanych Kwotowań, określającą tryb, formę i wymagania systemowe dotyczące przekazywania Kwotowań. Otrzymane przez Administratora Kwotowanie jest każdorazowo weryfikowane pod kątem jego zgodności ze specyfikacją określoną w Warunkach Technicznych. Dodatkowo każdorazowo Administrator w odniesieniu do otrzymanego Kwotowania weryfikuje umocowanie Dostawcy Kwotowania do przekazania Kwotowania w imieniu Uczestnika Fixingu oraz fakt dokonania przez Weryfikatora Kwotowania weryfikacji Kwotowania w ramach Pierwszej Linii Kontroli Uczestnika Fixingu.
- 11.9 W odniesieniu do Kwotowania Modelowego, każdorazowo dodatkowo Kwotowanie Modelowe powinno być zgodne z wytycznymi technicznymi określonymi przez Administratora w Specyfikacji Kwotowań Modelowych.
- 11.10 W odniesieniu do Kwotowania Wiążącego, Uczestnik Fixingu przy jego przygotowaniu powinien wziąć pod uwagę Rekomendacje Administratora w zakresie Kwotowania Wiążącego.

### 12. KRYTERIA OKREŚLAJĄCE, KTO MOŻE BYĆ PODMIOTEM PRZEKAZUJĄCYM DANE

- 12.1 Uczestnikiem Fixingu może być podmiot spełniający następujące Kryteria Uczestnika Fixingu:
  - 12.1.1 posiadający status Instytucji Kredytowej, oraz
  - 12.1.2 w stosunku do którego nie został wyznaczony zarząd komisaryczny lub wobec którego Bankowy Fundusz Gwarancyjny nie podjął decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji lub umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych.
- 12.2 W przypadku oddziału instytucji kredytowej oraz oddziału banku zagranicznego, Kryterium o którym mowa w pkt 12.1.2 jest spełnione, jeśli w stosunku do jego podmiotu dominującego nie został podjęty środek równoważny z wyznaczeniem zarządu komisarycznego na podstawie prawa właściwego dla miejsca siedziby podmiotu dominującego lub wobec którego właściwy organ nie podjął decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji lub umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych.
- 12.3 Decyzję o klasyfikacji podmiotu jako kandydata na Uczestnika Fixingu podejmuje Administrator biorąc pod uwagę, poza spełnieniem Kryteriów Uczestnika Fixingu, również inne elementy, które w ocenie Administratora w najlepszym możliwym stopniu pozwalają na stworzenie reprezentatywnego panelu Uczestników Fixingu, których Kwotowania są podstawą wyznaczania Stawek Referencyjnych. W szczególności, Administrator bierze pod uwagę:
  - 12.3.1 aktywność na Rynku Bazowym,
  - 12.3.2 poziom współczynnika CET1 oraz współczynnika wypłacalności w odniesieniu do Instytucji Kredytowych (na podstawie danych od KNF), z uwzględnieniem rekomendacji KNF, o ile Administrator taką uzyska.
- 12.4 Administrator dokonuje przeglądu Kryteriów Uczestnika Fixingu w ramach cyklicznego przeglądu Metody Stawek Referencyjnych.

### 13. NAWIĄZANIE, ZAWIESZENIA ORAZ USTANIE STATUSU UCZESTNIKA FIXINGU

- 13.1 Decyzję o klasyfikacji podmiotu jako kandydata na Uczestnika Fixingu podejmuje Administrator, biorąc pod uwagę spełnienie Kryteriów Uczestnika Fixingu oraz spełnienie kryteriów, o których mowa w pkt 12.2.
- 13.2 W przypadku podjęcia przez Administratora decyzji o zaklasyfikowaniu danego podmiotu jako kandydata na Uczestnika Fixingu, Administrator występuje do Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych o akceptację kandydata na Uczestnika Fixingu.
- 13.3 Po uzyskaniu akceptacji Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych Administrator wysyła do kandydata na Uczestnika Fixingu pisemne zaproszenie do uczestnictwa w Fixingu.

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

- 13.4 Zaproszenie do uczestnictwa w Fixingu określa termin proponowanego przystąpienia do Fixingu. Załącznikiem do zaproszenia do uczestnictwa w Fixingu są: wzór Deklaracji Uczestnika Fixingu oraz Ankieta Limitów niezbędnych do zawierania Depozytów określona przez kandydata na Uczestnika Fixingu na Depozyty złożone u innego Uczestnika Fixingu.
- 13.5 Zaproszenie do uczestniczenia w Fixingu ważne jest przez 30 dni od dnia jego doręczenia przez Administratora. W przypadku przyjęcia propozycji, kandydat na Uczestnika Fixingu powinien w tym terminie przekazać Administratorowi podpisaną Deklarację Uczestnika Fixingu oraz wypełnioną Ankietę Limitów.
- 13.6 Po otrzymaniu Deklaracji Uczestnika Fixingu, Administrator podejmuje decyzję o nadaniu statusu Uczestnika Fixingu.
- 13.7 W przypadku braku Limitów Minimalnych dla Uczestnika Fixingu od pozostałych Uczestników Fixingu zgodnie z zasadami określonymi w pkt 3 Kodeksu Postępowania, Administrator zawieszają opracowywanie i przekazywanie Kwotowań przez tego Uczestnika Fixingu do Administratora na okres 6 miesięcy, który może zostać przedłużony na kolejny okres na zasadach określonych w Kodeksie Postępowania.
- 13.8 Jeżeli po upływie okresu o którym mowa w pkt 3.7 Kodeksu Postępowania, z uwzględnieniem pkt 3.11 Kodeksu Postępowania, Uczestnik Fixingu nie otrzyma Limitów Minimalnych od co najmniej połowy Uczestników Fixingu, Administrator wyklucza Uczestnika Fixingu, stosując odpowiednio postanowienie pkt 25.7 Kodeksu Postępowania.

### 14. SKŁAD PANELU PODMIOTÓW PRZEKAZUJĄCYCH DANE

14.1 W skład panelu podmiotów przekazujących dane wchodzi następujące podmioty:

- 14.1.1 Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
- 14.1.2 Santander Bank Polska S.A.,
- 14.1.3 Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
- 14.1.4 Bank Gospodarstwa Krajowego,
- 14.1.5 Bank BNP Paribas Polska S.A.,
- 14.1.6 Bank Handlowy w Warszawie S.A.,
- 14.1.7 mBank S.A.,
- 14.1.8 ING Bank Śląski S.A.,
- 14.1.9 Bank Millennium S.A.,
- 14.1.10 Deutsche Bank Polska S.A.

### 15. OPIS ZASAD I PROCEDUR ADMINISTRATORA DOTYCZĄCYCH ŚRODKÓW STOSOWANYCH PRZEZ ADMINISTRATORA W CELU WEWNĘTRZNEGO PRZEGLĄDU METODY STAWEK REFERENCYJNYCH

15.1 Procedura Przeglądu i Zmiany Metod Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, której zasady są przez Administratora publikowane na stronie internetowej, określa:

- 15.1.1 procedurę przeglądu Metody Stawek Referencyjnych,
- 15.1.2 procedurę zmiany Metody Stawek Referencyjnych,
- 15.1.3 proces zmiany Metody Stawek Referencyjnych w sytuacjach nadzwyczajnych,
- 15.1.4 procedurę zaprzestania opracowywania Stawek Referencyjnych.

### 16. DEFINICJA ISTOTNEJ ZMIANY METODY STAWEK REFERENCYJNYCH

- 16.1 Istotna zmiana Metody Stawek Referencyjnych to zmiana Kluczowego Elementu Metody Stawek Referencyjnych, skutkująca spełnieniem Kryterium Materialności.
- 16.2 Na potrzeby określenia definicji istotnej zmiany Metody Stawek Referencyjnych, Administrator określił następujące Kluczowe Elementy Metody Stawek Referencyjnych:
- 16.2.1 Stawki Referencyjne ustalane są w ramach Fixingu na zasadach określonych w pkt 4.4,
- 16.2.2 Danymi Wejściowymi są Kwotowania, przekazywane przez Uczestników Fixingu,
- 16.2.3 Stawki Referencyjne ustalane są o godzinie 11:00 dla wszystkich Terminów Fixingowych z wyjątkiem Terminu Fixingowego overnight O/N dla którego Stawki Referencyjne są ustalane o godz. 17:00,

- 16.2.4 Stawki Referencyjne mają charakter dwustronny, co oznacza, że Administrator ustala zarówno stawkę bid (stopa procentowa, po jakiej Depozyty byłyby przyjmowane), jak też stawkę offer (stopa procentowa, po jakiej Depozyty byłyby składane),
- 16.2.5 Dane Wejściowe w postaci Kwotowań Wiążących mają charakter wiążący w związku z zobowiązaniem Uczestnika Fixingu do zawarcia transakcji na żądanie innego Uczestnika Fixingu na zasadach określonych w pkt 6.22-6.24.
- 16.3 W ramach procesu badania istotności zmiany Metody Stawek Referencyjnych, Administrator wprowadził tzw. „Kryteria Materialności” weryfikujące skalę i zakres konsekwencji ekonomicznych zmiany Kluczowego Elementu Metody Stawek Referencyjnych, w okresie odniesienia wynoszącego 24 miesiące wstecz od momentu przeprowadzenia badania istotności zmiany Kluczowego Elementu Metody Stawek Referencyjnych, które określają granice, po przekroczeniu których zmiana sposobu pomiaru (Metoda Stawek Referencyjnych) danego rynku lub realiów gospodarczych będzie traktowana jako zmiana istotna.
- 16.4 W ramach procesu badania istotności zmiany Metody Stawek Referencyjnych, Administrator stwierdza na podstawie testów statystycznych opisanych w pkt 16.6.1, czy zmiana Kluczowego Elementu Metody Stawek Referencyjnych generuje spełnienie Kryterium Materialności, określając na tej podstawie planowaną zmianę jako zmianę istotną i w takim przypadku uruchamia procedurę istotnej zmiany Metody, zgodnie z zasadami przyjętymi w Procedurze, o której mowa w pkt 15.
- 16.5 Zmiana Kluczowego Elementu Metody, o którym mowa w pkt 16.2.5, jest uznawana za istotną i nie podlega badaniu istotności zmiany Metody Stawek Referencyjnych, o której mowa w pkt 16.3.
- 16.6 Zmiany sytuacji rynkowej wpływającej na kształtowanie się wartości Stawek Referencyjnych, nie kwalifikuje się jako przesłanki do przeprowadzenia badania istotnej zmiany
- 16.6.1 Administrator przyjmuje Kryteria Materialności, dotyczące:
- a) Materialnej zmiany poziomu Stawek Referencyjnych. W celu identyfikacji wystąpienia materialnej zmiany poziomu Stawek Referencyjnych należy, dla Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR, dla każdego Terminu Fixingowego z osobna, przeprowadzić test statystyczny, w którym hipoteza zerowa głosi, że wartość bezwzględna różnicy między wartością średnią modelowego Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR w okresie odniesienia i wartością średnią historyczną Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR, odpowiednio, w okresie odniesienia nie przekracza dla Terminów Fixingowych 1M-6M 5 punktów bazowych, dla Terminu Fixingowego O/N 9 punktów bazowych, a w przypadku przekroczenia tej wartości, nie przekracza 2% wartości średniej historycznej stawki w okresie odniesienia. Jeśli, dla Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR, dla określonego Terminu Fixingowego, przy poziomie istotności 5%, dochodzi do odrzucenia hipotezy zerowej testu, uznaje się, dla tego wskaźnika i tego Terminu Fixingowego, że kryterium zostało spełnione (zmiana jest materialna).
  - b) Materialnej zmiany przebiegu Stawek Referencyjnych. W celu identyfikacji wystąpienia materialnej zmiany przebiegu Stawek Referencyjnych należy, dla Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR, dla każdego Terminu Fixingowego z osobna, przeprowadzić test statystyczny, w którym hipoteza zerowa głosi o dodatniej wartości korelacji rang pomiędzy modelowym Wskaźnikiem WIBID lub Wskaźnikiem WIBOR w okresie odniesienia i historycznym Wskaźnikiem WIBID lub Wskaźnikiem WIBOR, odpowiednio, w okresie odniesienia (test jednostronny). Jeśli, dla Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR, dla określonego Terminu Fixingowego, przy poziomie istotności 5%, dochodzi do odrzucenia hipotezy zerowej testu, uznaje się, dla tego wskaźnika i tego Terminu Fixingowego, że kryterium zostało spełnione (zmiana jest materialna).
  - c) Materialnego wzrostu zmienności Stawek Referencyjnych. W celu identyfikacji wystąpienia materialnego wzrostu zmienności Stawek Referencyjnych należy, dla Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR, dla każdego Terminu Fixingowego z osobna, przeprowadzić test statystyczny, w którym hipoteza zerowa głosi, że odchylenie standardowe pierwszych różnic (przyrostów) modelowego Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR w okresie odniesienia nie przewyższa odchylenia standardowego pierwszych różnic (przyrostów) Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR historycznej w okresie odniesienia o więcej niż 12 punktów bazowych dla Terminu Fixingowego O/N oraz 2,5 punktu bazowego dla Terminów Fixingowych 1M-6M (test jednostronny), a w przypadku przekroczenia tej wartości, nie

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

przewyższa o 10% odchylenia standardowego pierwszych różnic (przyrostów) historycznego Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR, odpowiednio, w okresie odniesienia (test jednostronny). Jeśli, dla Wskaźnika WIBID lub Wskaźnika WIBOR, dla określonego Terminu Fixingowego, przy poziomie istotności 5%, dochodzi do odrzucenia hipotezy zerowej testu, uznaje się, dla tego wskaźnika i tego Terminu Fixingowego, że kryterium zostało spełnione (zmiana jest materialna).

16.7 Do Metody Algorytmicznej nie stosuje się pkt 16.1

### ZAŁĄCZNIK 2 - METODA ALGORYTMICZNA USTALANIA WSKAŹNIKA WIBOR DLA TERMINU FIXINGOWEGO 1Y W OKRESIE UPORZĄDKOWANEGO ZAPRZESTANIA JEGO OPRACOWYWANIA

- 1.1. Metoda Algorytmiczna ma zastosowanie wyłącznie do opracowywania Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y dla Dni Fixingu należących do okresu jego uporządkowanego zaprzestania w związku ze zobowiązaniem Administratora przez KNF do kontynuacji jego opracowywania.
- 1.2. Metoda Algorytmiczna polega na wyznaczeniu wartości Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y w danym Dniu Fixingu w oparciu o wartość Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 3M ustalonego w tym Dniu Fixingu powiększonego o wartość Spreadu Korygującego stosowanego w celu zapewnienia adekwatnej wartości ekonomicznej wyznaczanego na podstawie Metody Algorytmicznej Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y.
- 1.3. Administrator wyznacza wartość Spreadu Korygującego w każdym Dniu Fixingu.
- 1.4. Wartość Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y dla Dnia Fixingu T jest wyznaczana za pomocą Metody Algorytmicznej zgodnie ze wzorem:  

$$WIBOR_{1Y(T)} = WIBOR_{3M(T)} + 0,57 * (9/3) * [WIBOR_{6M(T)} - WIBOR_{3M(T)}],$$
 gdzie:  
 $WIBOR_{1Y(T)}$  – Wskaźnik WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y wyznaczony Metodą Algorytmiczną dla Dnia Fixingu T (wyrażony w % z zaokrągleniem do 2 miejsc po przecinku),  
 $WIBOR_{3M(T)}$  – Wskaźnik WIBOR dla Terminu Fixingowego 3M dla Dnia Fixingu T (w %),  
 $WIBOR_{6M(T)}$  – Wskaźnik WIBOR dla Terminu Fixingowego 6M dla Dnia Fixingu T (w %),  
 $0,57$  – Współczynnik Korekty,  
 $9/3$  – współczynnik obrazujący stosunek rozpiętości czasowej między Terminami Fixingowymi 3M i 1Y (tj. 9 miesięcy) do rozpiętości czasowej między Terminami Fixingowymi 3M i 6M (tj. 3 miesiące).
- 1.5. Jako Dane Wejściowe do wyznaczania Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y w danym Dniu Fixingu wykorzystywane są wartości Wskaźników WIBOR dla Terminów Fixingowych 3M oraz 6M w danym Dniu Fixingu, wyznaczone zgodnie z Metodą Ustalania Stawek Referencyjnych. Metoda Algorytmiczna stanowi matematyczne przekształcenie wartości Wskaźników WIBOR dla Terminów Fixingowych 3M oraz 6M.
- 1.6. Metoda Algorytmiczna nie zakłada stosowania pierwszeństwa Danych Wejściowych ani ekstrapolacji lub interpolacji.
- 1.7. Metoda Algorytmiczna nie przewiduje stosowania swobody uznania w zakresie Danych Wejściowych przez Administratora.

### ZAŁĄCZNIK 3 – TABELA SKRÓTÓW I DEFINICJI

<b>Administrator</b>	GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000493097; o kapitale zakładowym w wysokości 5 900 000 zł - opłaconym w całości; NIP 5252546511
<b>Ankieta Limitów</b>	ankieta, której wzór stanowi Załącznik 3 do Kodeksu Postępowania, dotycząca limitów niezbędnych do zawierania transakcji Depozytów, ustalonych przez Uczestnika Fixingu na Depozyty udzielone innemu Uczestnikowi Fixingu przekazywana za pośrednictwem Systemu Fixingowego WIBIX

<b>Ankieta Dostępności</b>	ankieta, której wzór stanowi Załącznik 14 do Kodeksu Postępowania, określająca zdolność do złożenia Depozytu, równego co najmniej kwocie zobowiązania wskazanej w pkt 8.3 Kodeksu Postępowania, u poszczególnych Uczestników Fixingu, przekazywana za pośrednictwem Systemu Fixingowego WIBIX
<b>CET1</b>	współczynnik kapitału podstawowego Tier I, o którym mowa w art. 92 ust. 2 lit. a rozporządzenia (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.6.2013, str. 1)
<b>Dane Transakcyjne</b>	dane dotyczące transakcji zawartych przez Uczestnika Fixingu stanowiące podstawę do ustalania przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego w ramach Metody Kaskady Danych
<b>Dane Nietransakcyjne</b>	dane przekazywane w Ankiecie Limitów i Ankiecie Dostępności
<b>Dane Wejściowe</b>	Kwotowania, stanowiące dane wejściowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
<b>Deklaracja Uczestnika Fixingu</b>	dokument przekazywany Administratorowi przez Uczestnika Fixingu zawierający oświadczenie woli Uczestnika Fixingu o zawarciu z Administratorem umowy, której treść określa Kodeks Postępowania. Wzór Deklaracji Uczestnictwa w Fixingu stanowi Załącznik 2 do Kodeksu Postępowania
<b>Depozyt</b>	transakcja Uczestnika Fixingu polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych w złotym na określony termin, od których naliczane są odsetki za okres, na jaki środki te zostały przyjęte lub złożone, bez ustanawiania żadnego prawnego zabezpieczenia na potrzeby wykonania zaciągniętych zobowiązań wynikających z tej transakcji
<b>Dostawca Kwotowania</b>	wyznaczony pracownik Uczestnika Fixingu odpowiedzialny za przekazanie Kwotowania Wiążącego lub Kwotowania Modelowego
<b>Dzień Fixingu</b>	Dzień Roboczy, w którym odbywa się Fixing
<b>Dzień Roboczy</b>	dzień kalendarzowy, z wyjątkiem sobót, niedziel oraz dni ustawowo wolnych od pracy, w którym Uczestnicy Fixingu prowadzą działalność na polskim rynku pieniężnym
<b>Faktor Transakcyjny</b>	wartość liczbową stanowiącą podstawę do zastosowania Procedury Kalkulacji Stawki Dwustronnej w ramach Metody Kaskady Danych w celu wyznaczenia stawki bid i stawki offer Kwotowania Modelowego
<b>Fixing</b>	proces ustalenia Stawek Referencyjnych przez Administratora z wyłączeniem Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y który ustalany jest za pomocą Metody Algorytmicznej, obejmujący również ustalenie WIBID SW i WIBOR SW
<b>Fundusz</b>	fundusz inwestycyjny w rozumieniu Art. 3 Ust. 1 pkt 19 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
<b>Instrument Finansowy</b>	instrument finansowy w rozumieniu Art. 3 Ust. 1 pkt 16 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
<b>Godzina Fixingu</b>	godzina Fixingu Stawek Referencyjnych dla Terminów Fixingowych w danym Dniu Fixingu, którą jest: a) godzina 17 lub niezwłocznie po niej dla Terminu Fixingowego - overnight O/N b) godzina 11 lub niezwłocznie po niej dla wszystkich Terminów Fixingowych z wyjątkiem Terminu Fixingowego - overnight O/N.
<b>Instrukcja FINREP</b>	Dokument „Instrukcja wypełniania formularzy sprawozdawczych. FINREP Jednostkowy dostępny na stronie internetowej: <a href="http://www.nbp.pl">www.nbp.pl</a> ze wszystkimi zmianami oraz uzupełnieniami

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

<b>Instytucja Kredytowa</b>	<p>oznacza:</p> <p>banki krajowe z uwzględnieniem banków zrzeszających, oddziały Zagranicznych Instytucji Kredytowych działających w Polsce oraz oddziały Banków Zagranicznych działających w Polsce, ale z wyłączeniem Banków Zagranicznych oraz Zagranicznych Instytucji Kredytowych.</p> <p>Kategoria Instytucji Kredytowej na potrzeby niniejszego Kodeksu Postępowania nie obejmuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>banków centralnych,</li> <li>Banków Spółdzielczych,</li> <li>Banków Hipotecyjnych,</li> <li>Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych, oraz</li> </ol> <p>podmiotów, w stosunku do których został wyznaczony zarząd komisyjny, lub wobec których Bankowy Fundusz Gwarancyjny podjął decyzję o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji lub umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych</p>
<b>Kluczowy Element Metody Stawek Referencyjnych</b>	elementy Metody Stawek Referencyjnych, wskazane w pkt 16.2
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Postępowania</b>	Kodeks Postępowania Uczestników Fixingu WIBID i WIBOR wraz z załącznikami stanowiącymi jego integralną część, z uwzględnieniem wszelkich zmian i uzupełnień
<b>Komitet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych</b>	ustanowiony przez Administratora komitet wykonujący funkcję jednostki nadzorczej w rozumieniu Art. 5 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych w odniesieniu do wskaźników referencyjnych stóp procentowych w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
<b>Kryteria Uczestnika Fixingu</b>	obligatoryjne kryteria, jakie musi spełnić podmiot, aby uzyskać status Uczestnika Fixingu
<b>Kwotowanie Modelowe</b>	stopa procentowa, 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, ustalana przez Uczestnika Fixingu zgodnie z warunkami określonymi w Kodeksie Postępowania na podstawie Danych Transakcyjnych zgodnie z Metodą Kaskady Danych, stanowiąca wynik działania poziomu 1,2 lub 3 Metody Kaskady Danych
<b>Kwotowanie</b>	Kwotowanie Modelowe i Kwotowanie Wiążące stanowiące dla Administratora Dane Wejściowe, na podstawie których Administrator zgodnie z Metodą Ustalania Stawek Referencyjnych przeprowadza Fixing Stawek Referencyjnych dla poszczególnych Terminów Fixingowych
<b>Kwotowanie Podejrzane</b>	Kwotowanie, w stosunku do którego istnieje podejrzenie manipulacji w rozumieniu MAR
<b>Kwotowanie Wiążące</b>	Kwotowanie określające 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 Depozyt (Kwotowanie Wiążące stawki bid) od innego Uczestnika Fixingu na każdy z Terminów Fixingowych, stanowiące jednocześnie wynik działania poziomu 4 Kaskady Danych
<b>MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające

	dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE wraz z aktami delegowanymi i wykonawczymi
<b>Metoda Algorytmiczna</b>	metoda stosowana przez Administratora do ustalania wartości Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y w okresie uporządkowanego zaprzestania od 22 grudnia 2025 roku do 21 grudnia 2026, tj. w okresie zobowiązania do obowiązkowej kontynuacji jego publikacji zgodnie z art. 21 ust. 3 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
<b>Metoda Kaskady Danych, Kaskada Danych</b>	metoda, za pomocą której Uczestnicy Fixingu wyznaczają Dane Wejściowe zgodnie z hierarchią poziomów Kaskady Danych, tj. wyznaczają zgłaszane do Administratora Kwotowania dla odpowiedniego Terminu Fixingowego, wedle szczegółowych zasad określonych w Kodeksie Postępowania
<b>Metoda Stawek Referencyjnych</b>	Metoda Ustalania Stawek Referencyjnych oraz Metoda Kaskady Danych, stosowane łącznie w ramach procesu opracowywania Stawek Referencyjnych, jak również Metoda Algorytmiczna
<b>Metoda Ustalania Stawek Referencyjnych</b>	metoda stosowana przez Administratora do ustalania Stawek Referencyjnych oraz WIBID SW i WIBOR SW w formie Fixingu
<b>Parametr Inkrementalności</b>	minimalna liczba Danych Transakcyjnych, której wystąpienie jest konieczne do ustalenia Kwotowania Modelowego zgodnie z hierarchią Kaskady Danych
<b>Podmioty Stosujące Stawki Referencyjne</b>	Użytkownicy Stawek Referencyjnych oraz Odbiorcy Stawek Referencyjnych
<b>Prawo Bankowe</b>	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. 2018 poz. 2187 z późn.zm.)
<b>Procedura Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy</b>	procedura, za pomocą której wartość średniej ceny ważonej wolumenem wyznaczonej na podstawie Danych Transakcyjnych na Rynku Powiązanych podlega korekcie i stabilizacji zgodnie ze Specyfikacją Kwotowań Modelowych tak, aby reprezentować wartość zgodną z Rynkiem Bazowym
<b>Procedura Interpolacji Kwotowań Modelowych</b>	procedura, za pomocą której przeprowadzana jest przez Uczestnika Fixingu interpolacja wartości Kwotowania Modelowego, czyli proces, w wyniku którego Uczestnik Fixingu dokonuje wyznaczenia Kwotowania Modelowego dla danego Terminu Fixingowego w danym Dniu Fixingu w oparciu o Kwotowania Modelowe z poziomu 1 Kaskady Danych dla dwóch Terminów Fixingowych z danego Dnia Fixingu sąsiednich względem danego Terminu Fixingowego
<b>Procedura Przypisania Transakcjom Terminów Fixingowych</b>	procedura analityczna, za pomocą której Uczestnicy Fixingu przypisują Transakcjom Kwalifikowanym Terminy Fixingowe
<b>Procedura Przypisania Transakcjom o Terminach Niefixingowych Terminów Fixingowych</b>	procedura, za pomocą której każdej Transakcji Kwalifikowanej o Terminie Niefixingowym przypisywane są dokładnie dwie transakcje o najbliższych Terminach Fixingowych, opisane ceną i wolumenem
<b>Procedura Kalkulacji Stawki Dwustronnej</b>	procedura analityczna, za pomocą której Uczestnicy Fixingu wyznaczają Spread Kwotowania stosowany na Faktorzem Transakcyjnym, co prowadzi do kalkulacji Kwotowania Modelowego w postaci stawki bid i stawki offer
<b>Procedury Analityczne</b>	procedury wykorzystywane w ramach Metody Kaskady Danych: Procedura Przypisania Transakcjom Terminów Fixingowych, Procedura Interpolacji Kwotowania Modelowego,

## REGULAMIN STAWEK REFERENCYJNYCH WIBID i WIBOR

	Procedura Przypisania Transakcjom o Terminach Niefixingowych Terminów Fixingowych, Procedura Ekstrapolacji Cen z Rynków Powiązanych na Rynek Bazowy, Procedura Kalkulacji Stawki Dwustronnej
<b>Regulamin</b>	regulamin kierowany do podmiotów stosujących Stawki Referencyjne określający zasady ustalania Stawek Referencyjnych, ich publikacji i stosowania
<b>Rekomendacja Administratora w zakresie Kwotowań Wiążących</b>	dokument stanowiący Załącznik 10 do Kodeksu Postępowania określający zbiór wytycznych Administratora skierowanych do Uczestników Fixingu określających zasady przygotowywania Kwotowania Wiążącego przez Uczestników Fixingu
<b>Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014
<b>Rynek Bazowy</b>	transakcje Depozytu w złotym, zawierane pomiędzy Uczestnikami Fixingu oraz przez Uczestników Fixingu z podmiotami niebędącymi Uczestnikami Fixingu, ale spełniającymi Kryteria Uczestnika Fixingu
<b>Rynki Powiązane</b>	Segmenty, które Administrator zaklasyfikował jako rynki powiązane z Rynkiem Bazowym (np. Segment Instytucji Finansowych)
<b>Segment</b>	fragment rynku pieniężnego w złotym (obejmujący transakcje Depozytów), który Administrator może zaklasyfikować jako Rynek Powiązany
<b>Segment Instytucji Finansowych</b>	Segment, na który składają się transakcje Depozytów, zawierane przez Uczestników Fixingu z niebędącymi Instytucjami Kredytowymi, zagranicznymi instytucjami kredytowymi nieposiadającymi oddziału w Polsce i bankami zagranicznymi nieposiadającymi oddziału w Polsce, instytucjami emerytalnymi, ubezpieczeniowymi i inwestycyjnymi w rozumieniu Instrukcji FINREP oraz z bankami hipotecznymi, bankami spółdzielczymi oraz spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi
<b>Segment Pozostałych Instytucji Finansowych</b>	Segment, na który składają się transakcje Depozytów, zawierane przez Uczestników Fixingu z instytucjami finansowymi niebędącymi Instytucjami Kredytowymi, bankami zagranicznymi, zagranicznymi instytucjami kredytowymi, instytucjami emerytalnymi, ubezpieczeniowymi, inwestycyjnymi w rozumieniu Instrukcji FINREP, bankami hipotecznymi, bankami spółdzielczymi oraz spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi
<b>Specyfikacja Kwotowań Modelowych</b>	dokument określający szczegółowe zasady ustalania Kwotowania Modelowego, stanowiący Załącznik 8 do Kodeksu Postępowania
<b>Spread Kwotowania</b>	różnica pomiędzy stawką offer i stawką bid, podawanymi przez każdego Uczestnika Fixingu w ramach Kwotowania
<b>Stawki Referencyjne</b>	Wskaźnik WIBID oraz Wskaźnik WIBOR, będące wskaźnikami referencyjnymi stóp procentowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, stanowiące rodzinę wskaźników referencyjnych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
<b>Terminy Fixingowe</b>	terminy Depozytów, na które Uczestnicy Fixingu, zgodnie z Kodeksem Postępowania, zobowiązani są zgłosić Kwotowania w Dniu Fixingu
<b>Terminy Niefixingowe</b>	terminy Depozytów, które nie są Terminami Fixingowymi
<b>Transakcja Kwalifikowana</b>	transakcja, której wolumen jest większy bądź równy ustalanemu przez Administratora wolumenowemu progowi kwalifikowalności, określonej w Specyfikacji Kwotowań Modelowych

<b>Tymczasowa Zmiana Metody</b>	zmiana Metody Ustalania Stawek Referencyjnych, przeprowadzona w sytuacji określonej w pkt 30.3 Kodeksu Postępowania
<b>Uczestnik Fixingu</b>	podmiot, który otrzymał potwierdzenie od Administratora o nadaniu statusu Uczestnika Fixingu i następnie nie utracił tego statusu na zasadach określonych w Kodeksie Postępowania
<b>Umowa Finansowa</b>	umowa finansowa w rozumieniu Art. 3 Ust. 1 pkt 18 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
<b>Umowa o Stosowanie Stawek Referencyjnych</b>	umowa zawarta w trybie przewidzianym w Regulaminie, na podstawie której Podmioty Stosujące Stawki Referencyjne będą uprawnione do stosowania Stawek Referencyjnych w zakresie opisanym w pkt 7.1 Regulaminu
<b>Ustawa o obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2020 poz. 89, z późn.zm.)
<b>Użytkownik Stawek Referencyjnych</b>	podmiot stosujący Stawki Referencyjne w zakresie, o którym mowa w pkt 7.1 Regulaminu
<b>Warunki Techniczne</b>	dokument o charakterze niejawnym dla podmiotów innych niż Uczestnicy Fixingu stanowiący tajemnicę przedsiębiorstwa GPW Benchmark S.A., będący Załącznikiem 12 do Kodeksu Postępowania, określający w szczególności specyfikacje techniczne dot. przekazywania Kwotowań określające tryb, formę i wymagania systemowe dotyczące przekazywania Kwotowań w tym zasady monitorowania transmisji Danych Wejściowych do Administratora oraz określający plany awaryjne do celów przekazywania Administratorowi Danych Wejściowych w szczególności w przypadku problemów technicznych lub operacyjnych
<b>Weryfikator Kwotowania</b>	osoba dokonująca weryfikacji Kwotowania w ramach Jednostki Kwotującej przed przekazaniem Kwotowania Administratorowi
<b>WIBID SW, WIBOR SW</b>	Indeksy wyznaczone dla Terminu Fixingowego SW zgodnie z Metodą Ustalania Stawek Referencyjnych, będące elementem Metody Stawek Referencyjnych służącym do wyznaczenia wskaźnika WIBID i wskaźnika WIBOR
<b>Wskaźnik WIBID</b>	wskaźnik referencyjny stopy procentowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej Depozyty na określone Terminy Fixingowe byłyby przyjmowane przez podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu od innych podmiotów, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu
<b>Wskaźnik WIBOR</b>	wskaźnik referencyjny stopy procentowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych będący kluczowym wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej Depozyty na określone Terminy Fixingowe byłyby składane przez podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu