
**OŚWIADCZENIE
ADMINISTRATORA
DOTYCZĄCE
STAWEK REFERENCYJNYCH
WIBID I WIBOR**

Oświadczenie Administratora dotyczące Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, przyjęte Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 1/2021 z dnia 4.01.2021 r.

Status dokumentu: publiczny - ujawnieniowy

Opublikowany: 4 stycznia 2021

Historia zmian:

Uchwała Zarządu	zmiany	wejście w życie
Nr 18/2023 z dnia 9 lutego 2023	korekty redakcyjne i zmiana treści pkt 2.5	10.02.2023
Nr 19/2025 z dnia 10 lutego 2025	Zaktualizowane odniesienia do strony Administratora, aktualizacja w załączniku 1, korekty w pkt 2.3 i pkt 2.6	10.02.2025
Nr 4/2026 z dnia 2 stycznia 2026	Aktualizacja w zakresie pkt: 1.1, 1.2, 2.1, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.10, 4.1, 4.2 oraz Załączników 1 i 2	2.01.2026

Nr 12/2026 z dnia 20 stycznia 2026	Aktualizacja w zakresie pkt 1.1.-1.2. oraz 2.10	20.02.2026
Nr 99/2026 z dnia 15 czerwca 2026	Aktualizacja w zakresie pkt: 1.1.-1.2., 1.4, 1.6, 2.1, 2.3-2.7, 2.9, 4.1-4.2.	15.06.2026
Nr 122/2026 z dnia 23 lipca 2026	Aktualizacja w zakresie pkt 1.1-1.2 oraz 2.10	27.07.2026
Nr 158/2026 z dnia 29 września 2026	Aktualizacja w zakresie pkt: 1.1-1.2, 1.5-1.6, 2.5-2.6, 2.10, 4.1-4.4 oraz Załącznika 2	1.10.2026

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

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

Niniejsze Oświadczenie stanowi podsumowanie najważniejszych elementów metodologii służącej opracowywaniu Stawek Referencyjnych („Metoda”), oraz najważniejszych procedur z tym związanych. Metoda oraz procedury opisane są szczegółowo w dokumentacji Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR opublikowanej na [stronie internetowej Administratora](#)

Administrator publikuje Oświadczenie dotyczące wskaźników referencyjnych dla każdego opracowywanego wskaźnika referencyjnego, w tym dla tych, które nie spełniają kryteriów kluczowego lub istotnego wskaźnika referencyjnego.

Definicje terminów, pisanych w Oświadczeniu dużą literą, zawarte są w odrębnym *Zestawieniu kluczowych terminów dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR*, dostępnym na [stronie internetowej Administratora](#), stanowiącym niezależny element Oświadczenia.

Stawki Referencyjne opracowywane przez Administratora pozostają w Okresie Uporządkowanej Likwidacji. Stawki Referencyjne opracowywane w Okresie Uporządkowanej Likwidacji przeznaczone są do wyłącznego stosowania w umowach i instrumentach finansowych zawartych przed Dniem wejścia w życie Okresu Uporządkowanej Likwidacji. Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR w Okresie Uporządkowanej Likwidacji opracowywane są na podstawie Metody Stawek Referencyjnych, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych.

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
1. INFORMACJE PODSTAWOWE		
1.1 Data publikacji i ostatnia aktualizacja; Art. 1 ust. 1 lit. a) RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać datę publikacji oświadczenia oraz, w stosownych przypadkach, datę jego ostatniej aktualizacji.	Data publikacji: 4 stycznia 2021 r. Ostatnia aktualizacja: 1 października 2026 r.
1.2 Przegląd; Art. 27 ust. 1 BMR	Administrator dokonuje przeglądu i, w stosownych przypadkach, uaktualnia oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego dla każdego wskaźnika referencyjnego lub rodziny wskaźników referencyjnych w przypadku zmiany w informacjach dostarczanych zgodnie z niniejszym artykułem, nie rzadziej niż co dwa lata.	Administrator będzie dokonywać przeglądu Oświadczenia regularnie, nie rzadziej niż co dwa lata, oraz w każdym przypadku zmiany informacji dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR („Stawki Referencyjne”). Niniejsza wersja oświadczenia jest rezultatem jego aktualizacji i obowiązuje od 1 października 2026 r.
1.3 Użycie ISIN (o ile ma zastosowanie); Art. 1 ust. 1 lit. b) RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać w stosownych przypadkach – międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy (kod ISIN) dla wskaźnika referencyjnego lub wskaźników referencyjnych; w odniesieniu do rodziny wskaźników referencyjnych oświadczenie może alternatywnie zawierać szczegółowe informacje dotyczące tego, gdzie kody ISIN są publicznie i nieodpłatnie dostępne.	Kody ISIN Stawek Referencyjnych dla poszczególnych Terminów Fixingowych wskazane są w Załączniku 2 (poniżej).
1.4 Wykorzystanie przekazywanych danych wejściowych; Art. 1 ust. 1 lit. c) RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych jest wyznaczany przy	Administrator wykorzystuje przy opracowywaniu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR Dane Wejściowe (Kwotowania Modelowe lub Kwotowania Wiążące, razem „Kwotowania”), przygotowane zgodnie z Metodą Kaskady Danych a następnie przekazywane przez Uczestników Fixingu, tzn. podmioty przekazujące dane w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, z wyjątkiem Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y, który w okresie

¹ W nawiasach wskazano odniesienia do wymogów w zakresie zawartości oświadczenia, zawartych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne [...] („Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych”) oraz Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2018/1643 z 13 lipca 2018 r. uzupełniające rozporządzenie w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych doprecyzowujących treść oświadczenia [...] („RTS”)

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
	wykorzystaniu wejściowych.	przekazywanych danych uporządkowanego zaprzestania jego opracowywania opracowywany jest na podstawie Metody Algorytmicznej tj. w oparciu o wartość Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 3M ustalonego w danym Dniu Fixingu powiększonego o wartość Spreadu Korygującego, ustalanego w tym Dniu Fixingu na podstawie różnicy wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 6M oraz Terminu Fixingowego 3M z tego Dnia Fixingu skorygowanego zgodnie z przyjętą przez Administratora kalibracją metody². Lista 10 banków - Uczestników Fixingu znajduje się na stronie internetowej Administratora. Więcej informacji w zakresie wykorzystywanych przez Administratora Danych Wejściowych znajduje się w pkt 2.7. Oświadczenia.

² Wartości parametrów Metody Algorytmicznej zostały wyznaczone przez Administratora w drodze analiz ilościowych, mających na celu zapewnienie określenia parametrów Metody Algorytmicznej tak aby doszło do jak najlepszego odwzorowania wzorca historycznego tego wskaźnika referencyjnego tj. odzwierciedlenia historycznego przebiegu wartości wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y, i konsultacji publicznych zgodnie z obowiązującymi procedurami. Szczegółowy opis Metody Algorytmicznej znajduje się w Załączniku 2 do Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.

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

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
2.1 Rynek i realia gospodarcze; Art. 27 ust. 1 lit. a) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego wyraźnie i jednoznacznie definiuje rynek lub realia gospodarcze, których pomiar jest celem wskaźnika referencyjnego, oraz okoliczności, w jakich pomiar ten może stać się niewiarygodny.	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 („Rynek Bazowy”). Przedmiotem pomiaru Stawek Referencyjnych są ceny Depozytów przyjmowanych (Wskaźnik WIBID) lub składanych (Wskaźnik WIBOR) na powyższym Rynku przez banki - Uczestników Fixingu lub podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu. <u>Okoliczności, w jakich pomiar rynku lub realiów gospodarczych może się stać niewiarygodny</u> Administrator identyfikuje potencjalne ograniczenia wiarygodności pomiaru rynku, którego pomiar jest celem Stawek Referencyjnych, gdy źródła danych wejściowych są: 1. niewystarczające 2. niedokładne 3. niewiarygodne. Ad 1 Niewystarczające Dane Wejściowe Minimalna liczba przekazanych i uwzględnianych Kwotowań do przeprowadzenia Fixingu na dany Termin Fixingowy wynosi 6. W przypadku przekazania i uwzględnienia 5 lub mniej Kwotowań na dany Termin Fixingowy, Administrator nie ustala Stawek Referencyjnych na taki Termin Fixingowy. Administrator zawiesza Fixing Stawek Referencyjnych w przypadku, gdy: • liczba Uczestników Fixingu spadnie poniżej 6, lub • pomimo wymaganej liczby Uczestników Fixingu powtarzają się sytuacje nieprzekazywania przez nich Kwotowań lub danych koniecznych do walidacji Kwotowań, przez co liczba uwzględnionych Kwotowań może być mniejsza niż konieczna do przeprowadzenia Fixingu, chyba że Komitet Nadzorczy wyrazi zgodę na zastosowanie tymczasowej zmiany metody, która pozwoliłaby zachować ciągłość wskaźników referencyjnych w warunkach skrajnych.

Ad 2 Niedokładne Dane Wejściowe

Administrator określił w Kodeksie Postępowania minimalne wymogi oraz standardy jakości względem Danych Wejściowych, które muszą spełniać przekazywane przez Uczestników Fixingu Dane Wejściowe. W stosownych przypadkach, w celu przyjęcia przez Administratora Kwotowania od Uczestnika Fixingu każdorazowo, standardy dotyczące Danych Wejściowych muszą być spełnione łącznie.

W przypadku braku spełnienia przez Dane Wejściowe któregokolwiek z wymogów, Administrator może uznać takie Dane Wejściowe za niedokładne (tj. niespełniające wymogów określonych Kodeksem Postępowania, w tym wymogów formalnych oraz standardów jakości) oraz podjąć decyzję o niewykorzystaniu takich Danych Wejściowych. Ponadto, Administrator określił procesy walidacyjne Kwotowań, których spełnienie jest niezbędne do skutecznego przekazania Kwotowań. Walidacji Kwotowań dokonuje się na podstawie Danych Nietransakcyjnych. Kwotowania Modelowe walidowane są także na podstawie Danych Transakcyjnych.

Ad 3 Niewiarygodne Dane Wejściowe

Administrator kontroluje wiarygodność otrzymywanych od Uczestników Fixingu Danych Wejściowych, w szczególności w oparciu o zapisy Procedury Identyfikacji Kwotowań Podejrzanych, stanowiącej regulację wewnętrzną, która określa zasady postępowania Administratora w zakresie identyfikacji i eskalacji działań Uczestników Fixingu oraz ich pracowników, które potencjalnie mogą wiązać się z manipulacją lub próbą manipulacji Stawkami Referencyjnymi, w szczególności poprzez dostarczanie Administratorowi Kwotowań budzących wątpliwość co do ich wiarygodności.

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 unijnego Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku („MAR”).

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

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		mogłoby wystąpić prawdopodobieństwo manipulacji Stawkami Referencyjnymi w rozumieniu MAR.
2.2 Swoboda uznania; Art. 27 ust. 1 lit. b) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego określa specyfikacje techniczne, w których wyraźnie i jednoznacznie wskazuje elementy obliczenia wskaźnika referencyjnego, w przypadku których można korzystać ze swobody uznania, kryteria mające zastosowanie do korzystania ze swobody uznania i stanowiska osób mogących korzystać ze swobody uznania, oraz sposób późniejszej oceny każdego przypadku skorzystania ze swobody uznania.	Administrator nie korzysta ze swobody uznania w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych przy opracowywaniu Stawek Referencyjnych. Patrz również: pkt 2.8.
2.3 Czynniki wpływające; Art. 27 ust. 1 lit. c) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego informuje, że istnieje możliwość wystąpienia czynników, w tym czynników zewnętrznych, na które Administrator nie ma wpływu, wymagających dokonania zmian wskaźnika referencyjnego lub zaprzestania jego opracowywania.	Administrator podjął decyzję o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR z dniem 1 stycznia 2037 roku. Administrator informuje o możliwości wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności będących poza jego kontrolą, które mogą trwale uniemożliwić pozyskiwanie Danych Wejściowych lub Danych Nietransakcyjnych, służących do walidacji Danych Wejściowych, na poziomie niezbędnym do wyznaczania wartości Stawek Referencyjnych. Ponadto, Administrator identyfikuje możliwość wystąpienia znaczących zakłóceń na Rynku Bazowym, które mogłyby wpłynąć na wzajemne relacje Uczestników Fixingu pod kątem przyznanych i otrzymanych Limitów Minimalnych. Istotne ograniczenie Limitów Minimalnych może prowadzić do systematycznego nieuwzględniania Kwotowań przekazywanych przez poszczególnych Uczestników Fixingu (patrz: pkt 2.7). W przypadku wystąpienia czynników zewnętrznych wpływających na prawidłowe funkcjonowanie Metody Stawek Referencyjnych, niezbędne może być przeprowadzenie przez Administratora przeglądu i walidacji Metody Stawek Referencyjnych oraz, w konsekwencji, procesu konsultacji publicznych w zakresie zmian w Metodzie Stawek Referencyjnych w Okresie Uporządkowanej Likwidacji.
2.4 Zmiana lub zaprzestanie opracowywania wskaźnika referencyjnego;	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego informuje użytkowników, że zmiany wskaźnika referencyjnego lub zaprzestanie jego opracowywania mogą wpłynąć na umowy finansowe i instrumenty finansowe, w przypadku których stosowany jest jako	Administrator podjął decyzję o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, w procesie ich uporządkowanej likwidacji, do 31 grudnia 2036 roku. Celem uporządkowanej likwidacji jest zapewnienie możliwości stopniowego wygasania umów i instrumentów zawartych do Dnia wejścia w życie Okresu Uporządkowanej Likwidacji, tj. do 18 czerwca 2026 roku, o ile podmiot

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
Art. 27 ust. 1 lit. d) BMR	odniesienie, lub na pomiar wyników funduszy inwestycyjnych.	będący emitentem instrumentu lub stroną umowy finansowej nie skorzystał z Okresu Przejściowego trwającego do 31 grudnia 2026 roku. Podmioty uprawnione do korzystania z Okresu Przejściowego to podmioty, które podpisały aneks do umowy o stosowanie, gwarantujący jego zastosowanie zgodnie ze wzorem zamieszczonym na stronie internetowej Administratora. Emitenci dłużnych papierów wartościowych pozostali uprawnieni do ich emitowania do 31 grudnia 2026 roku na mocy Regulaminu udzielania licencji na stosowanie i korzystanie ze wskaźników referencyjnych w dłużnych papierach wartościowych. Umowa o stosowanie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR określa zasady i zakres korzystania z nich w zakresie zarządzania ryzykiem stopy procentowej wynikającym z pozycji zgromadzonej do końca Okresu Przejściowego. Administrator informuje, iż istotne zmiany, także w Okresie Uporządkowanej Likwidacji Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, w zakresie metodologii opracowywania Stawek Referencyjnych, mogą wpłynąć na: a) wszelkie umowy finansowe lub instrumenty finansowe, dla których Stawki Referencyjne stanowią odniesienie, b) stosowanie Stawek Referencyjnych do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych. Użytkownicy Stawek Referencyjnych, czyli podmioty związane z Administratorem umową o stosowanie, zgodnie z zasadami Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych są zobowiązani przyjmować rzetelne plany określające działania, które podjęliby w stosunku do swoich kontrahentów w przypadku istotnej zmiany lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego. Jeżeli jest to możliwe i zasadne, plany takie wyznaczają jeden lub kilka alternatywnych wskaźników referencyjnych, do których można by się odnieść w celu zastąpienia wskaźnika, którego opracowywania zaprzestano.

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
2.5 Kluczowe definicje; Art. 27 ust. 2 lit. a) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej definicje wszystkich kluczowych terminów dotyczących danego wskaźnika referencyjnego.	Definicje kluczowych terminów dotyczących Stawek Referencyjnych określone są w Regulaminie Stawek Referencyjnych i Kodeksie Postępowania, oraz zebrane w <i>Zestawieniu kluczowych terminów dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR</i>, dostępnym na stronie internetowej Administratora.
Art. 1(2) RTS	W ramach definicji rynku lub realiów gospodarczych oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej następujące informacje: a) ogólny opis rynku lub realiów gospodarczych; b) ewentualne granice geograficzne rynku lub realiów gospodarczych; c) wszelkie inne informacje, które administrator w sposób uzasadniony uważa za istotne lub przydatne dla ułatwienia użytkownikom lub potencjalnym użytkownikom wskaźnika referencyjnego zrozumienia istotnych cech rynku lub realiów gospodarczych, w tym co najmniej następujące elementy, o ile dostępne są wiarygodne dane dotyczące tych elementów: i. informacje na temat rzeczywistych lub potencjalnych uczestników rynku; ii. wskazanie wielkości rynku lub realiów gospodarczych.	a) Ogólny opis rynku i realiów gospodarczych Patrz pkt 2.1 b) Granice geograficzne rynku Krajowy rynek pieniężny obejmujący transakcje w złotym. c) Wszelkie inne informacje uznane za istotne lub przydatne Uczestnikami Fixingu mogą zostać instytucje kredytowe aktywne na polskim rynku pieniężnym. Na dzień aktualizacji niniejszego Oświadczenia Uczestnikami Fixingu jest dziesięć banków krajowych, których suma aktywów przekracza 70% aktywów sektora bankowego. Administrator publikuje na stronie https://www.gpwbenchmark.pl/dokumentacja-stawek-referencyjnych tabelę „Poziom Transakcyjności Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”. Poziom Transakcyjności to wyrażony procentowo udział przekazanych przez Uczestników Fixingu Kwotowań Modelowych dla danego Terminu Fixingowego, tj. przygotowanych w oparciu o dane transakcyjne na podstawie Metody Kaskady Danych, w ilości Kwotowań ogółem w danym miesiącu. Na Kwotowania ogółem składa się udział Kwotowań Modelowych, wyrażony procentowo w tabeli Poziom Transakcyjności, pozostałą część udziału w Kwotowaniach ogółem stanowią Kwotowania Wiążące. Historia danych dot. Poziomu Transakcyjności obrazuje reakcję rynku pieniężnego będącego przedmiotem pomiaru przez Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR na istotne zdarzenia rynkowe. Zmiany Poziomu Transakcyjności obrazują zmiany poziomu aktywności depozytowej na rynku pieniężnym w okresie pomiaru. Poziom Transakcyjności nie prezentuje liczebności transakcji depozytowych zawartych w okresie, lecz jest miarą częstości wykorzystywania Kwotowań Modelowych. Administrator podjął decyzje o zaprzestaniu opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR z dniem 1 stycznia 2037 roku. W wyniku podjętej decyzji, 31 grudnia 2036 roku będzie ostatnim dniem opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dla wszystkich

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		kluczowych Terminów Fixingowych tj. Terminu Fixingowego 1 miesiąc (1M), 3 miesiące (3M) oraz 6 miesięcy (6M). Wskaźnik referencyjny WIBOR dla Terminu Fixingowego 1 rok (1Y), w związku z zobowiązaniem Administratora przez Komisję Nadzoru Finansowego do jego publikowania zgodnie z art. 21 ust. 3 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, opracowywany jest do dnia 21 grudnia 2026 roku. Decyzja dotycząca zaprzestania opracowywania Stawek Referencyjnych została podjęta w trybie art. 21 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych i jest wynikiem analizy uwarunkowań oraz przesłanek do jej podjęcia, których ocena była planowana na rok 2026. Analiza ta obejmowała ogół wniosków z przeprowadzonych przeglądów Stawek Referencyjnych, ocenę wpływu czynności podejmowanych przez Administratora w zakresie ustawicznego wzmacniania metody kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR, ocenę własną przeprowadzoną przez organ nadzoru, jak również elementy regulacji wewnętrznych określających zasady jej podjęcia, a także stan realizacji prac przygotowawczych związanych z rozwojem umów i instrumentów finansowych opartych na nowym wskaźniku referencyjnym POLSTR, zgodnie z mapą drogową procesu zaprzestania opracowywania wskaźników referencyjnych WIBID i WIBOR oraz wdrożenia indeksu POLSTR.
2.6 Metodologia wskaźnika referencyjnego; Art. 27 ust. 2 lit. b) BMR Zmiana metody i zaprzestanie opracowywania wskaźnika referencyjnego Art. 1 ust. 5 RTS	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej uzasadnienie przyjęcia określonej metody dotyczącej wskaźnika referencyjnego, procedur dotyczących przeglądu oraz zatwierdzenia danej metody. W ramach określenia procedur dotyczących przeglądu metody oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej zarys procedur dotyczących konsultacji publicznych na temat wszelkich istotnych zmian metody.	<u>Metoda Stawek Referencyjnych</u> obejmuje szczegółowo opisane w Regulaminie Stawek Referencyjnych: 1. Metodę Ustalania Stawek Referencyjnych (wyznaczania, kalkulacji) tj. Fixingu, stosowaną przez Administratora na podstawie danych przekazywanych przez Uczestników Fixingu i Metodę Algorytmiczną służącą do wyznaczania Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y w okresie uporządkowanego zaprzestania jego opracowywania³. 2. Metodę Kaskady Danych, stosowaną przez Uczestników Fixingu do przygotowania i przekazania Kwotowań, które stanowią następnie podstawę kalkulacji.

³ 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. 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.

Metoda Ustalania Stawek Referencyjnych w formie Fixingu

Administrator wyznacza (ustala, kalkuluje) Stawki Referencyjne w ramach procesu Fixingu, w oparciu o uwzględnione, Kwotowania przekazywane przez Uczestników Fixingu. Uwzględnione Kwotowania to takie, które spełniają wymogi wynikające z przekazanych Danych Nietransakcyjnych, o których mowa w pkt 2.7.

Szczegółowy opis Metody Ustalania Stawek Referencyjnych zawarto w Załączniku 3 do Regulaminu Stawek Referencyjnych. Stawki Referencyjne wyznaczane są dla przyjętych Terminów Fixingowych.

W każdym Dniu Fixingu Administrator ustala wartość Stawek Referencyjnych poprzez wyznaczenie średniej ważonej z uwzględnionych Kwotowań przekazanych przez Uczestników Fixingu według następujących zasad, przy zachowaniu hierarchii Danych Wejściowych opisanej w pkt 2.7:

- a) po odrzuceniu czterech Kwotowań skrajnych, tj. dwóch o wartości najmniejszej oraz dwóch o wartości największej, w przypadku, gdy uwzględniono nie mniej niż 10 Kwotowań,
- b) po odrzuceniu jednego najniższego i jednego najwyższego Kwotowania, w przypadku, gdy uwzględniono 8 lub 9 Kwotowań,
- c) bez odrzucenia żadnego z Kwotowań w przypadku uwzględnienia 6 lub 7 Kwotowań.

Minimalna liczba uwzględnionych Kwotowań niezbędnych do przeprowadzenia Fixingu na dany Termin Fixingowy wynosi 6. W przypadku uwzględnienia 5 lub mniej Kwotowań na dany Termin Fixingowy, Administrator nie ustala Stawek Referencyjnych na taki Termin Fixingowy.

Wagi Kwotowań określa się zgodnie z zasadami hierarchii Danych Wejściowych obowiązującymi w Metodzie Ustalania Stawek Referencyjnych:

1. Waga Kwotowania Modelowego wynosi 1.
2. Waga Kwotowania Wiążącego jest równa Zdolności Rynkowej, wyznaczonej dla tego Kwotowania Wiążącego, przy zachowaniu Dolnego Progu Wagi Kwotowania Wiążącego.
3. Dolny Próg Wagi Kwotowania Wiążącego wynosi 0,44.

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

Uzasadnienie przyjęcia powyższej Metody Ustalania Stawek Referencyjnych:

- a) z uwagi na fakt, iż Administrator w procesie ustalania Stawek Referencyjnych nie korzysta ze swobody uznania przyjęto, iż Metoda Ustalania Stawek Referencyjnych będzie opierała się na obliczeniu średniej ważonej z uwzględnionych Kwotowań zgodnie z powyższymi zasadami,
- b) zastosowanie średniej ważonej zapewnia przejrzyste i transparentne wyznaczenie Stawek Referencyjnych na podstawie Kwotowań o najwyższym priorytecie, zgodnie z hierarchią Danych Wejściowych,
- c) Administrator przyjął minimalną liczbę uwzględnionych Kwotowań niezbędną do przeprowadzenia Fixingu jako 6, co stanowi ponad połowę liczby Uczestników Fixingu,
- d) odrzucenie skrajnych wartości Kwotowań służy zapewnieniu reprezentatywności Stawek Referencyjnych.

Metoda Kaskady Danych

Metoda Kaskady Danych to metoda przygotowania Danych Wejściowych, której stosowanie jest wymagane od Uczestników Fixingu w celu zadośćuczynienia wymogom Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych. Wynikiem działania Metody Kaskady Danych są Kwotowania. Kwotowania mogą mieć charakter Kwotowań Modelowych lub Kwotowań Wiążących⁴.

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

Metoda Kaskady Danych zakłada obowiązywanie hierarchii w algorytmie/procedurze opracowywania Danych Wejściowych. Uczestnik Fixingu przygotowuje Dane Wejściowe zakładając wykorzystanie dostępnych mu Danych Transakcyjnych pochodzących z najwyższego możliwego Poziomu Kaskady Danych, tzn. począwszy od transakcji Depozytu z Rynku Bazowego, kończąc na zdefiniowanych Rynkach Powiązanych (co pozwala opracować Kwotowanie Modelowe); kiedy nie jest to możliwe, jako wynik działania Metody Kaskady

⁴ Kwotowania przygotowywane są: (1) dla Terminów Fixingowych, dla których wyznaczane są Stawki Referencyjne na podstawie Metody Ustalania Stawek Referencyjnych tj. 1M, 3M i 6M oraz (2) dla Terminu Fixingowego SW do obliczania wartości WIBID SW i WIBOR SW, stanowiących element metody Stawek Referencyjnych.

Danych uznaje się w każdym Dniu Fixingu przekazywane i uwzględnione Kwotowanie Wiążące. Kwotowania nie są zatem oparte na Danych Transakcyjnych wyłącznie wtedy, jeśli Dane te nie są wystarczające i adekwatne do dokładnego i wiarygodnego odzwierciedlenia rynku którego pomiar jest celem Stawek Referencyjnych, zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Postępowania wraz z stosownymi załącznikami.

Uzasadnienie przyjęcia procedur dotyczących przeglądu i zatwierdzenia danej metody

Administrator dokonuje co najmniej raz w roku przeglądu Definicji i Metod Stawek Referencyjnych, zgodnie z przyjętym planem cyklicznego przeglądu. Na podstawie cyklicznego przeglądu, Komitet Nadzorczy podejmuje ewentualne decyzje co do propozycji zmian do Definicji lub Metod. Dla zmian które kwalifikowane są jako Istotna Zmiana Metody, konieczne jest przeprowadzenie publicznych konsultacji.

Procedura ta gwarantuje utrzymanie ciągłości, rzetelności oraz wiarygodności Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. Szczegółowy opis: *Wyciąg z Procedury przeglądu i zmiany metod wskaźników referencyjnych stóp procentowych*, opublikowany na [stronie internetowej Administratora](#).

Definicja istotnej zmiany Metody Stawek Referencyjnych

W Załączniku 1 do Regulaminu Stawek Referencyjnych Administrator określił definicję istotnej zmiany Metody Stawek Referencyjnych, Kluczowe Elementy Metody Stawek Referencyjnych oraz Kryteria Materialności. Zgodnie z definicją istotna zmiana Metody Stawek Referencyjnych to zmiana Kluczowego Elementu Metody Stawek Referencyjnych, skutkująca spełnieniem Kryterium Materialności.

Zarys procedur dotyczących konsultacji publicznych na temat Istotnych Zmian Metody

Administrator przeprowadza konsultacje publiczne w dwóch przypadkach:

1. konieczności przeprowadzenia Istotnej Zmiany Metody;
2. zamiaru zaprzestania opracowywania wskaźnika.

Administrator przyjmuje okres 8 tygodni na zgłaszanie uwag jako standardowy okres trwania jednej rundy konsultacji publicznych, przy czym okres ten może zostać skrócony.

Informacje dotyczące procesu konsultacji publicznych zawarte są w *Wyciągu z Procedury przeglądu i zmiany metod wskaźników referencyjnych stóp procentowych*, opublikowanym na [stronie internetowej Administratora](#).

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
2.7 Dane wejściowe; Art. 27 ust. 2 lit. c) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej kryteria i procedury zastosowane do wyznaczenia wskaźnika referencyjnego, w tym opis danych wejściowych, pierwszeństwo przyznawane różnym rodzajom danych wejściowych, minimalne dane niezbędne do wyznaczenia wskaźnika referencyjnego, zastosowanie jakichkolwiek modeli lub metod ekstrapolacji oraz wszelkich innych procedur służących zrównoważeniu części składowych indeksu wskaźnika referencyjnego.	<u>Opis Danych Wejściowych</u> Administrator wyznacza Stawki Referencyjne w ramach Fixingu dla poszczególnych Terminów Fixingowych w oparciu o przekazywane przez Uczestników Fixingu Kwotowania, stanowiące Dane Wejściowe, z wyjątkiem Wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y, który w okresie uporządkowanego zaprzestania jego opracowywania opracowywany jest na podstawie Metody Algorytmicznej. Kwotowania są wynikiem zastosowania przez Uczestnika Fixingu Metody Kaskady Danych (opisanej w pkt 2.6) i mogą mieć charakter: 1. Kwotowania Modelowego, lub 2. Kwotowania Wiążącego. Kwotowanie Modelowe wyznaczone przez Uczestnika Fixingu w oparciu o Dane Transakcyjne zgodnie z Metodą Kaskady Danych, określa stopę procentową, po jakiej Uczestnik Fixingu mógłby przyjąć (Kwotowanie Modelowe stawki bid) lub złożyć (Kwotowanie Modelowe stawki offer) Depozyt na Rynku Bazowym na każdy z Terminów Fixingowych. Kwotowanie Modelowe stanowi wynik działania Poziomów 1, 2 lub 3 Kaskady Danych, a zasady jego wyznaczania zostały szczegółowo określone przez Administratora w Kodeksie Postępowania oraz w Specyfikacji Kwotowań Modelowych. Kwotowanie Modelowe nie jest 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. W takim przypadku, jako Dane Wejściowe dla danego Terminu Fixingowego w Dniu Fixingu przygotowywane i przekazywane Administratorowi jest Kwotowanie Wiążące (poziom 4 Metody Kaskady Danych). Kwotowanie Wiążące określa stopę procentową, po jakiej Uczestnik Fixingu jest, zgodnie z warunkami określonymi w Kodeksie Postępowania, w wiążący sposób gotowy złożyć (Kwotowanie Wiążące stawki offer) lub przyjąć (Kwotowanie Wiążące stawki bid) Depozyt od innego Uczestnika Fixingu na każdy z Terminów Fixingowych. Kwotowanie Wiążące jest przekazywane do Administratora w każdym Dniu Fixingu, niezależnie od Kwotowania Modelowego. Poprzez przekazanie Kwotowań Wiążących, Uczestnik Fixingu zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Postępowania przyjmuje na siebie obowiązek zawierania

transakcji Depozytu na wskazane w Kwotowaniu Terminy Fixingowe w trakcie Okna Transakcyjnego, na żądanie każdego innego Uczestnika Fixingu.

Dane Transakcyjne wykorzystywane do wyznaczania Kwotowania Modelowego

Uczestnik Fixingu wykorzystuje następujące Dane Transakcyjne do wyznaczania Kwotowania Modelowego:

1. Dane Transakcyjne Depozytów Rynku Bazowego na Terminy Fixingowe,
2. Dane Transakcyjne Depozytów Rynku Bazowego na Terminy Niefixingowe,
3. Dane Transakcyjne z Rynków Powiązanych na Terminy Fixingowe,
4. Dane Transakcyjne z Rynków Powiązanych na Terminy Niefixingowe.

Dane Transakcyjne mogą stanowić jedynie Depozyty denominowane w złotym.

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

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 (Rynku Bazowego).

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

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

Przed wyborem Danych Transakcyjnych jako danych wykorzystywanych do wyznaczania Kwotowania Modelowego, będących Danymi Wejściowymi wykorzystywanymi przez Administratora w Metodzie Ustalania Stawek

Referencyjnych, Administrator przeprowadził szereg prac analitycznych w celu określenia zakresu Segmentów rynku pieniężnego, mogących hipotetycznie spełniać funkcje Rynków Powiązanych.

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

1. Segment Instytucji Finansowych, oraz
2. Segment Pozostałych Instytucji Finansowych.

Dane wykorzystywane do wyznaczania Kwotowania Wiążącego

Kwotowanie Wiążące wyznaczone jest przez Uczestników Fixingu w oparciu o ich procedury wewnętrzne, w tym Politykę Kwotowania, zgodnie z Kodeksem Postępowania oraz Rekomendacją Administratora w zakresie Kwotowań Wiążących, które są opublikowane na [stronie internetowej Administratora](#).

Dane Nietransakcyjne

Dane Nietransakcyjne mają na celu prezentację potencjału poszczególnych Uczestników Fixingu do aktywnego uczestnictwa w obrocie na rynku, którego pomiar jest celem Stawek Referencyjnych. Na Dane Nietransakcyjne składają się Ankiety Limitów i Ankiety Dostępności, które Uczestnicy Fixingu przekazują w każdym Dniu Fixingu. Na podstawie informacji zawartych w Ankietach Limitów, Administrator stwierdza relacje danego Uczestnika Fixingu względem pozostałych Uczestników Fixingu, pod względem przyznanych i otrzymanych Limitów Minimalnych. Na podstawie Ankiety Dostępności, Administrator stwierdza o zdolności danego Uczestnika Fixingu do składania lub przyjmowania Depozytów na poszczególne Terminy Fixingowe w trakcie Okna Transakcyjnego, na żądanie każdego innego Uczestnika Fixingu.

Hierarchia w ramach Metody Ustalania Stawek Referencyjnych

Administrator przyznaje priorytet (pierwszeństwo w wykorzystaniu) Kwotowania Modelowego przed Kwotowaniem Wiążącym na każdym etapie Metody Ustalania Stawek Referencyjnych.

1. W przypadku przekazania przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego, Kwotowanie to jest wykorzystane w Metodzie Ustalania Stawek Referencyjnych. Dopiero w sytuacji braku możliwości przekazania

przez Uczestnika Fixingu Kwotowania Modelowego zgodnie z Metodą Kaskady Danych, Administrator wykorzystuje Kwotowanie Wiążące.

2. Podczas odrzucania Kwotowań skrajnych, o których mowa w pkt 2.6, w przypadku Kwotowań o równej wysokości pierwszeństwo w wykorzystaniu mają Kwotowania Modelowe.
3. Podczas ustalania wartości Stawek Referencyjnych, Kwotowaniu Modelowemu przyznaje się zawsze wagę równą 1, która stanowi maksymalną wagę Kwotowania przewidzianą w Metodzie Ustalania Stawek Referencyjnych.

Hierarchiczność Danych Wejściowych funkcjonuje także pomiędzy Kwotowaniami Wiążącymi i zależy od ich Zdolności Rynkowych.

1. Zdolność Rynkowa wyznaczana jest dla każdego uwzględnionego Kwotowania Wiążącego i odzwierciedla dostępność Uczestnika Fixingu do składania lub przyjmowania Depozytów na dany Dzień Fixingu w trakcie bieżącego Okna Transakcyjnego.
2. Podczas usuwania (odrzucając) Kwotowań skrajnych, o których mowa w pkt 2.6, w przypadku Kwotowań Wiążących o równej wysokości pierwszeństwo w wykorzystaniu mają Kwotowania Wiążące o wyższej Zdolności Rynkowej.
3. W trakcie kalkulacji wartości Stawek Referencyjnych, Kwotowania Wiążące mają wagę równą swojej Zdolności Rynkowej, przy zachowaniu Dolnego Progu Wagi Kwotowania Wiążącego.

Jeżeli podczas odrzucania Kwotowań skrajnych zasady hierarchii Danych Wejściowych nie pozwalają na jednoznaczne wskazanie, które Kwotowania powinny zostać odrzucone, wówczas decyzja podejmowana jest w drodze losowania.

Uwzględnianie Kwotowań w Metodzie Ustalania Stawek Referencyjnych

Administrator uwzględnia Kwotowania w Metodzie Stawek Referencyjnych przy zachowaniu poniższych zasad:

1. Administrator może uwzględnić jedynie Kwotowania przekazane przez Uczestników Fixingu, którzy przekazali Ankiety Limitów w danym Dniu Fixingu („dopuszczony Uczestnik Fixingu”).
2. Jeżeli Uczestnik Fixingu otrzymał danego Dnia Fixingu Limity Minimalne od mniejszej liczby dopuszczonych Uczestników Fixingu niż wymagana, wówczas wszystkie przekazane przez niego Kwotowania Modelowe i Kwotowania Wiążące nie są uwzględniane przez Administratora w tym

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		Dniu Fixingu. Wymagana liczba otrzymanych Limitów Minimalnych równa jest połowie liczby pozostałych dopuszczonych Uczestników Fixingu. - Jeżeli Uczestnik Fixingu przyznał danego Dnia Fixingu Limity Minimalne na liczbę dopuszczonych Uczestników Fixingu mniejszą niż wymagana, wówczas wszystkie przekazane przez niego Kwotowania Modelowe i Kwotowania Wiążące nie są uwzględniane przez Administratora tego dnia. Wymagana liczba przyznanych Limitów Minimalnych równa jest 2/3 liczby pozostałych dopuszczonych Uczestników Fixingu. - Jeżeli Uczestnik Fixingu nie przekazał Ankiety Dostępności w danym Dniu Fixingu, wówczas wszystkie przekazane przez niego Kwotowania Wiążące nie są uwzględniane przez Administratora tego dnia. - Jeżeli dany Uczestnik Fixingu nie spełnia warunków, o których mowa w punktach 2 i 3 z powodu niedopuszczenia innych Uczestników Fixingu, wówczas dla takiego Uczestnika Fixingu wykorzystuje się wartości przyznanych Limitów Minimalnych i otrzymanych Limitów Minimalnych zaobserwowane w ostatnim Dniu Fixingu, kiedy wszyscy Uczestnicy Fixingu byli dopuszczeni. <u>Hierarchia w ramach Metody Kaskady Danych</u> Hierarchiczność danych wykorzystywanych do przygotowania przez Uczestników Fixingu Danych Wejściowych została określona przez Administratora w oparciu o Metodę Kaskadę Danych i jej poziomy (opis w pkt 2.6). <u>Ekstrapolacja oraz interpolacja danych wykorzystywanych do wyznaczania Stawek Referencyjnych</u> Administrator w ramach Metody Ustalania Stawek Referencyjnych nie stosuje ekstrapolacji ani interpolacji danych. Ekstrapolacja oraz interpolacja są stosowane przez Uczestników Fixingu do wyznaczenia Danych Wejściowych, zgodnie z Metodą Kaskady Danych na zasadach określonych w Specyfikacji Kwotowań Modelowych.
2.8 Kontrola dokonywania oceny i korzystania ze swobody uznania; Art. 27 ust. 2 lit. d) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej środki kontroli i zasady regulujące każdy przypadek dokonania oceny lub skorzystania ze swobody uznania przez administratora lub podmioty przekazujące dane, aby zapewnić spójność w	Przy wyznaczaniu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR Administrator nie korzysta ze swobody uznania w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych. Administrator dopuszcza stosowanie swobody uznania przez Uczestników Fixingu w procesie wyznaczania przez nich Kwotowań Wiążących. Kwestie te reguluje

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
Art. 1 ust. 4 RTS	dokonywaniu takiej oceny lub korzystaniu z takiej swobody uznania. W ramach określenia środków kontroli i zasad regulujących każdy przypadek dokonania oceny lub skorzystania ze swobody uznania przez administratora lub podmioty przekazujące dane przy obliczaniu wskaźnika referencyjnego lub wskaźników referencyjnych, oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera zarys każdego etapu procesu przeprowadzanej ex post oceny stosowania swobody uznania, wraz z jasnym wskazaniem stanowiska wszelkich osób odpowiedzialnych za przeprowadzanie ocen.	Rekomendacja Administratora w zakresie Kwotowań Wiążących, będąca załącznikiem do Kodeksu Postępowania, dostępna na stronie internetowej Administratora. Skorzystanie przez Uczestnika Fixingu ze swobody uznania w oparciu o bieżącą ocenę sytuacji rynkowej jest dopuszczalne w trybie Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego przez Uczestnika Fixingu. Uczestnik Fixingu zobowiązany jest do udokumentowania i uzasadniania każdorazowej Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego na zasadach określonych w przyjętej przez siebie wewnętrznej Polityce Kwotowania.
2.9 Określenie warunków skrajnych; Art. 27 ust. 2 lit. e) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej procedury regulujące wyznaczanie wskaźnika referencyjnego w okresach występowania warunków skrajnych lub w okresach, w których źródła danych dotyczących transakcji mogą być niewystarczające, niedokładne lub niewiarygodne oraz ewentualne ograniczenia wskaźnika referencyjnego w takich okresach.	Administrator poniżej przekazuje informacje w zakresie procedur regulujących wyznaczanie Stawek Referencyjnych w okresach występowania warunków skrajnych lub w okresach, w których źródła danych dotyczących transakcji są niewystarczające, niedokładne lub niewiarygodne wraz ze wskazaniem ograniczeń w takich okresach. 1) W przypadku przekazania przez Uczestników Fixingu mniej niż 6 Kwotowań na dany Termin Fixingowy, Administrator nie ustala Stawek Referencyjnych na taki Termin Fixingowy. Stawki Referencyjne na poszczególne Terminy Fixingowe mogą zostać nieustalone także w przypadku gdy, pomimo przekazania minimalnej wymaganej liczby Kwotowań, Uczestnicy Fixingu nie przekazali do Administratora Danych Nietransakcyjnych niezbędnych do uwzględnienia co najmniej 6 Kwotowań na te Terminy Fixingowe. W przypadku skrajnym liczba Uczestników Fixingu faktycznie kontrybuujących zarówno Dane Wejściowe jak i Dane Nietransakcyjne może spaść poniżej 6. W takim przypadku Administrator ma do dyspozycji dwie alternatywne procedury: a) zawieszenie Fixingu Stawek Referencyjnych na okres występowania takich warunków skrajnych, albo b) wprowadzenie, za zgodą Komitetu Nadzorczego i na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy, Tymczasowej Zmiany Metody, w ramach której zachowana zostaje ciągłość wyznaczania wartości Stawek Referencyjnych.

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		2) W przypadku braku spełnienia przez Uczestnika Fixingu któregokolwiek z wymogów formalnych, standardów jakości oraz procedur walidacyjnych dotyczących Danych Wejściowych, które Administrator określił w Kodeksie Postępowania, Administrator uznaje takie Dane Wejściowe za niedokładne (tj. nie spełniające standardów jakości) oraz nie uwzględnia ich w Fixingu, 3) Administrator określił w Procedurze Identyfikacji Kwotowań Podejrzanych zasady postępowania Administratora w zakresie identyfikacji i eskalacji działań Uczestników Fixingu, które potencjalnie mogą wiązać się z manipulacją lub próbą manipulacji Stawkami Referencyjnymi, w szczególności poprzez dostarczanie Administratorowi Kwotowań budzących wątpliwość w kontekście ich wiarygodności, 4) Administrator w Kodeksie Postępowania zobowiązał Uczestników Fixingu do niezwłocznego przekazania informacji o wykryciu każdego zidentyfikowanego przez siebie Kwotowania Podejzranego oraz każdej innej zidentyfikowanej sytuacji, w której może wystąpić prawdopodobieństwo manipulacji Stawkami Referencyjnymi w rozumieniu MAR, 5) Administrator w ramach prowadzonego systemu kontroli zapewniającego rzetelność i wiarygodność Danych Wejściowych może przekazywać Uczestnikom Fixingu w formie pisemnej wskazania dotyczące identyfikacji sytuacji, w których mogłoby wystąpić prawdopodobieństwo manipulacji Stawkami Referencyjnymi w rozumieniu MAR.
2.10 Błędy w zakresie danych wejściowych; Art. 27 ust. 2 lit. f) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej procedury postępowania w przypadku błędów w danych wejściowych lub przy wyznaczaniu wskaźnika referencyjnego, w tym określenie, kiedy wymagane jest powtórne wyznaczenie wskaźnika referencyjnego.	Administrator weryfikuje pod kątem ewentualnych błędów (niezgodności) otrzymane Dane Wejściowe, przed ich uwzględnieniem w ustaleniu Stawek Referencyjnych. Zakres weryfikacji określa Kodeks Postępowania, zgodnie z którym weryfikacja może w szczególności polegać na weryfikacji: 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, 2) z wymogami wynikającymi z walidacji Kwotowań przeprowadzonej na podstawie uprzednio przekazanych Danych Nietransakcyjnych, 3) umocowania Dostawcy Kwotowania do przekazania Kwotowania w imieniu Uczestnika Fixingu, 4) zgodności formatu Kwotowania z formatem określonym w Warunkach Technicznych,

- 5) zgodności terminu przekazania Kwotowania z terminem określonym w Kodeksie Postępowania,
- 6) kompletności Kwotowania (Kwotowanie jest kompletne, jeżeli zawiera zarówno stawkę bid, jak i stawkę offer),
- 7) dokonanie przez Weryfikatora Kwotowania weryfikacji Kwotowania w ramach Pierwszej Linii Kontroli Uczestnika Fixingu,
- 8) zgodności dopuszczalnej wielkości Spreadu Kwotowania (Spread Kwotowania dla wszystkich Terminów Fixingowych powinien wynosić do 20 punktów bazowych).

Dane Wejściowe niespełniające powyższych warunków nie są przez Administratora wykorzystywane w Fixingu Stawek Referencyjnych.

Administrator posiada wewnętrzne procedury związane z opracowywaniem Stawek Referencyjnych, w wyniku których może zidentyfikować potencjalny Błąd w Danych Wejściowych przekazanych przez Uczestnika Fixingu. Do takich procedur należy w szczególności Procedura Identyfikacji Kwotowań Podejrzanych. W przypadku wykrycia Błędu, Administrator kontaktuje się z Uczestnikiem Fixingu celem wyjaśnienia wszelkich wątpliwych kwestii i w razie konieczności może zwrócić się do Uczestnika Fixingu o ponowne przekazanie Danych Wejściowych. Zgodnie z zasadami określonymi w Procedurze identyfikacji Kwotowań Podejrzanych, Administrator przeprowadza w trybie codziennym łącznie walidację Danych Wejściowych w postaci Kwotowań Modelowych dla Terminów Fixingowych SW-6M przed Godziną Fixingu. Czynności związane z walidacją Kwotowań Modelowych przewidują analizę porównawczą Kwotowań Modelowych z wartościami symulacji wykonanych przez Administratora na podstawie Danych Transakcyjnych przekazanych przez poszczególnych Uczestników Fixingu. W przypadku stwierdzenia przez Administratora podejrzenia Błędu w Kwotowaniach Modelowych po przeprowadzeniu walidacji Danych Wejściowych, Administrator podejmuje działania wyjaśniające z danym Uczestnikiem Fixingu, a w przypadku odnotowania przesłanek wskazujących na ryzyko braku zgodności przekazanych Danych Wejściowych, nie wykorzystuje tych danych w danym wyznaczeniu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.

Procedura Korekty Błędów Uczestnika Fixingu

Administrator zobowiązał Uczestników Fixingu w Kodeksie Postępowania do posiadania Procedury Korekty Błędów, która powinna określać w szczególności w odniesieniu do danych wejściowych:

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		1. sytuacje, które będą traktowane, jako Błąd, 2. tryb przekazania informacji o wykrytym Błędzie w ramach struktury organizacyjnej Uczestnika Fixingu, 3. zasady postępowania po wykryciu Błędu. Administrator aktualnie nie posiada procedury powtórnego wyznaczenia Stawek Referencyjnych na podstawie przekazanych mu Kwotowań. Administrator przeprowadza Fixing o Godzinie Fixingu lub niezwłocznie po niej, w szczególności w sytuacji prowadzenia czynności wynikających z procesu walidacji Kwotowań Modelowych, w przypadku odnotowania ryzyka niedokładnych Danych Wejściowych. Natomiast, w przypadku problemów ze skutecznym dostarczeniem Danych Wejściowych przez Uczestników Fixingu, Administrator może przesunąć (opóźnić) Okno Kontrybucyjne i odpowiednio Godzinę Fixingu w danym Dniu Fixingu.
2.11 Potencjalne ograniczenia; Art. 27 ust. 2 lit. g) BMR	Oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej identyfikację potencjalnych ograniczeń wskaźnika referencyjnego, w tym jego funkcjonowania na nie płynnych lub rozczłonkowanych rynkach oraz ewentualnej koncentracji danych wejściowych.	Patrz pkt 2.1. oraz pkt 2.9
Art. 1 ust. 3 RTS	W ramach definicji potencjalnych ograniczeń wskaźnika referencyjnego oraz okoliczności, w jakich pomiar rynku lub realiów gospodarczych może stać się niewiarygodny, oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego zawiera co najmniej następujące informacje: a) opis okoliczności, w jakich administratorowi będzie brakowało wystarczających danych wejściowych do wyznaczenia wskaźnika referencyjnego zgodnie z metodą; b) w stosownych przypadkach opis sytuacji, w których dokładność i wiarygodność metody stosowanej do wyznaczenia wskaźnika referencyjnego nie może być już dłużej zapewniona, na przykład gdy administrator	

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
	uznaje, że płynność na rynku bazowym jest niewystarczająca; c) wszelkie inne informacje, które administrator w sposób uzasadniony uważa za istotne lub przydatne dla ułatwienia użytkownikom i potencjalnym użytkownikom zrozumienia okoliczności, w jakich pomiar rynku lub realiów gospodarczych może stać się niewiarygodny, w tym opis tego, co może stanowić nadzwyczajne zdarzenie rynkowe.	
3. PRZEGLĄDY I UAKTUALNIENIA		
3.1 Analiza i aktualizacja oświadczenia dotyczącego wskaźnika referencyjnego; Art. 6 RTS	Aktualizacja oświadczenia dotyczącego wskaźnika referencyjnego jest wymagana za każdym razem, gdy informacje zawarte w oświadczeniu nie są już poprawne lub wystarczająco precyzyjne, a w każdym razie w następujących przypadkach: a) gdy następuje zmiana rodzaju wskaźnika referencyjnego; b) gdy następuje istotna zmiana metody stosowanej do wyznaczania wskaźnika referencyjnego lub, w przypadku oświadczenia dotyczącego rodziny wskaźników referencyjnych, metody stosowanej do wyznaczania dowolnego wskaźnika referencyjnego wchodzącego w skład rodziny wskaźników referencyjnych.	Oświadczenie podlega regularnym przeglądom, nie rzadziej niż co dwa lata, lub za każdym razem, gdy nastąpi Istotna Zmiana Metody Stawek Referencyjnych, aby upewnić się, że Oświadczenie jest prawidłowe i precyzyjne.
4. INFORMACJE SZCZEGÓLNE		
4.1 Wskaźniki referencyjne stóp procentowych; Art. 1 ust. 1 lit. d) RTS Art. 3 RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych kwalifikuje się jako jeden z rodzajów wskaźników referencyjnych wymienionych w tytule III Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, w tym konkretny	Stawki Referencyjne stanowią wskaźniki referencyjne stóp procentowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych. Załącznik I do Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych określa dodatkowe wymogi, jakie Administrator powinien spełniać względem wskaźników referencyjnych stóp procentowych, do których należą: 1. wymogi dotyczące dokładności i hierarchii danych wykorzystywanych w metodzie opracowywania wskaźników referencyjnych;

przepis, na mocy którego wskaźnik referencyjny kwalifikuje się jako wskaźnik danego rodzaju.

W przypadku wskaźnika referencyjnego stóp procentowych lub, w stosownych przypadkach, rodziny wskaźników referencyjnych stóp procentowych w oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać co najmniej następujące informacje:

- a) odniesienie ostrzegające użytkowników o dodatkowych przepisach regulacyjnych mających zastosowanie do wskaźników referencyjnych stóp procentowych zgodnie z załącznikiem I do Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
- b) opis rozwiązań, które zostały wprowadzone celem zastosowania się do przepisów załącznika.

2. wymogi związane z powołaniem niezależnej jednostki nadzorczej;
3. przeprowadzanie niezależnych zewnętrznych audytów dotyczących przestrzegania przez administratora metody dotyczącej wskaźnika referencyjnego oraz Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

Dodatkowo Załącznik I do Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych określa dodatkowe wymogi, jakie podmioty przekazujące dane powinny spełniać względem wskaźników referencyjnych stóp procentowych, do których należą:

1. wymóg stworzenia systemów i środków kontroli podmiotu przekazującego dane obejmującego:
 - a. opis obowiązków w ramach każdego przedsiębiorstwa, w tym zasad dotyczących sprawozdawczości wewnętrznej i odpowiedzialności, łącznie z lokalizacją dostawców danych i kierowników oraz imionami i nazwiskami odpowiednich osób i ich zastępców;
 - b. wewnętrzne procedury zatwierdzania przekazywanych danych wejściowych;
 - c. postępowania dyscyplinarne dotyczące usiłowania dokonania manipulacji lub niezgłoszenia dokonania lub usiłowania dokonania manipulacji przez strony zewnętrzne w odniesieniu do procesu przekazywania danych;
 - d. skuteczne procedury zarządzania konfliktami interesów i środki kontroli komunikowania się, zarówno w ramach podmiotów przekazujących dane, jak i pomiędzy nimi a stronami trzecimi, aby zapobiec jakimkolwiek niewłaściwemu wpływowi z zewnątrz na odpowiedzialnych za dostarczane dane;
 - e. skuteczne procedury zapobiegania lub kontroli wymiany informacji pomiędzy osobami dokonującymi czynności wiążących się z ryzykiem konfliktu interesów, w przypadku których wymiana informacji może wpływać na dane przekazywane na potrzeby wskaźnika referencyjnego;
 - f. zasady mające na celu uniknięcie zmywu podmiotów przekazujących dane oraz zmywu pomiędzy podmiotami przekazującymi dane a administratorami wskaźnika referencyjnego;
 - g. środki mające zapobiec wywieraniu przez jakąkolwiek osobę niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki osoby zaangażowane w przekazywanie danych wejściowych przeprowadzają te działania, lub ograniczyć taką możliwość;

- h. zlikwidowanie bezpośredniego powiązania między wynagrodzeniem pracowników zaangażowanych w przekazywanie danych wejściowych a wynagrodzeniem osób zajmujących się innym rodzajem działalności lub dochodami generowanymi przez takie osoby, gdy w związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać konflikt interesów;
 - i. środki kontroli mające na celu zidentyfikowanie jakiegokolwiek transakcji odwracalnej, która nastąpiła po przekazaniu danych wejściowych.
- 2. Prowadzenie i odpowiednie przechowywanie następujących szczegółowych rejestrów dotyczących:
 - a. wszystkich stosownych aspektów przekazywania danych wejściowych;
 - b. procesu regulującego określanie danych wejściowych oraz ich zatwierdzanie;
 - c. imion i nazwisk dostawców danych i zakresu ich obowiązków;
 - d. wszelkiej komunikacji pomiędzy dostawcami danych i innymi osobami, w tym wewnętrznymi i zewnętrznymi podmiotami dokonującymi transakcji i brokerami, odnoszących się do określania lub przekazywania danych wejściowych;
 - e. wszelkich wzajemnych relacji pomiędzy dostawcami danych a administratorem lub jakimkolwiek podmiotem odpowiedzialnym za dokonywanie obliczeń;
 - f. wszelkich zapytań dotyczących danych wejściowych i rezultatów takich zapytań;
 - g. sprawozdań z analiz wrażliwości dotyczących portfeli handlowych swapów stopy procentowej i wszelkich innych portfeli handlowych instrumentów pochodnych, charakteryzujących się istotną ekspozycją na ustalanie stóp procentowych w odniesieniu do danych wejściowych.
- 3. Jednostka do spraw zgodności podmiotu przekazującego dane na potrzeby wskaźnika referencyjnego stóp procentowych regularnie zgłasza kierownictwu wszelkie ustalenia, w tym dotyczące transakcji odwracalnych;
- 4. Dane wejściowe i procedury podlegają regularnym przeglądom wewnętrznym;
- 5. Zewnętrzny audyt danych wejściowych przekazanych przez podmioty przekazujące dane na potrzeby wskaźnika referencyjnego stóp procentowych, przestrzegania kodeksu postępowania oraz przepisów

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
		niniejszego rozporządzenia przeprowadza się po raz pierwszy po upływie sześciu miesięcy od wprowadzenia kodeksu postępowania, a następnie co dwa lata. Wszystkie te wymogi zostały przez Administratora wdrożone w <i>Regulaminie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR</i> oraz <i>Kodeksie Postępowania Uczestników Fixingu WIBID i WIBOR</i>, wraz z ich załącznikami. Pełna dokumentacja opublikowana jest na stronie internetowej Administratora.
Towarowe wskaźniki referencyjne; Art. 1 ust. 1 lit. d) RTS Art. 4 RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych kwalifikuje się jako jeden z rodzajów wskaźników referencyjnych wymienionych w tytule III Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, w tym konkretny przepis, na mocy którego wskaźnik referencyjny kwalifikuje się jako wskaźnik danego rodzaju.	Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR nie stanowią towarowych wskaźników referencyjnych w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
4.2 Kluczowe wskaźniki referencyjne; Art. 1 ust. 1 lit. d) RTS Art. 5 RTS	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych kwalifikuje się jako jeden z rodzajów wskaźników referencyjnych wymienionych w tytule III Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, w tym konkretny przepis, na mocy którego wskaźnik referencyjny kwalifikuje się jako wskaźnik danego rodzaju. W uzupełnieniu informacji, które należy podać zgodnie z art. 1, w przypadku kluczowego wskaźnika referencyjnego lub, w stosownych przypadkach, rodziny wskaźników referencyjnych, która obejmuje co najmniej jeden kluczowy wskaźnik referencyjny, w oświadczeniu	Wskaźnik WIBOR zostały uznany za kluczowy wskaźnik referencyjny na podstawie art. 20 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych⁵. W związku z powyższym do Wskaźnika WIBOR stosuje się dodatkowe przepisy Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych mające zastosowanie do kluczowych wskaźników referencyjnych, w szczególności stosuje się przepisy Rozdziału 4 Tytułu III oraz art. 7 ust. 3 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych . Wskaźnik WIBID nie jest kluczowym wskaźnikiem referencyjnym. <u>Sposób informowania użytkowników o wszelkich opóźnieniach w publikacji wskaźnika referencyjnego, ponownego wyznaczenia wskaźnika referencyjnego wraz ze wskazaniem okresu trwania środków</u> Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR ustalone w ramach Fixingu oraz Wskaźnik WIBOR dla Terminu Fixingowego 1Y ustalony za pomocą Metody Algorytmicznej w danym Dniu Fixingu są publikowane przez Administratora na stronie

⁵ 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.

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
	dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać co najmniej następujące informacje: a) odniesienie ostrzegające użytkowników o dodatkowych przepisach regulacyjnych mających zastosowanie do kluczowych wskaźników referencyjnych zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych; b) informacje na temat sposobu, w jaki użytkownicy będą informowani o wszelkich opóźnieniach w publikacji wskaźnika referencyjnego lub o wszelkich przypadkach ponownego wyznaczenia wskaźnika referencyjnego, wraz ze wskazaniem (oczekiwanego) okresu trwania środków.	internetowej Administratora w tym samym Dniu Fixingu o godzinie 23:00. Administrator nie przewiduje możliwości opóźnienia publikacji Stawek Referencyjnych. Możliwy jest brak publikacji, w przypadku w którym Stawki Referencyjne na dany Termin Fixingowy nie zostaną ustalone, zgodnie z procedurą wskazaną poniżej. Godziną Fixingu dla wszystkich Terminów Fixingowych jest godzina 11:00 lub niezwłocznie po niej. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie Stawek Referencyjnych do Godziny Fixingu, wówczas Godzina Fixingu może ulec przesunięciu najpóźniej na godzinę 15:00 w przypadku wszystkich Terminów Fixingowych. Jeżeli nie będzie możliwe ustalenie Stawek Referencyjnych najpóźniej do godziny 15:00 w przypadku wszystkich Terminów Fixingowych, Stawki Referencyjne na te Terminy Fixingowe pozostają w tym dniu nieustalone. Regulamin Stawek Referencyjnych zakłada możliwość wprowadzenia za zgodą Komitetu Nadzorczego mechanizmu Tymczasowej Zmiany Metody, pozwalającego na czasowe utrzymanie ciągłości wyznaczania Stawek Referencyjnych w warunkach skrajnych. Informacja o nieustaleniu Stawek Referencyjnych lub wprowadzeniu Tymczasowej Zmiany Metody w danym dniu jest niezwłocznie przekazywana do KNF oraz publikowana na stronie internetowej Administratora.
4.3 Unijne wskaźniki referencyjne transformacji klimatycznej oraz unijne wskaźniki referencyjne dostosowane do porozumienia paryskiego; Szczegółowe informacje dotyczące tego, czy i w jakim zakresie zapewniony jest stopień ogólnego dostosowania do celu	W oświadczeniu dotyczącym wskaźnika referencyjnego należy podać informację, czy wskaźnik referencyjny lub dowolny wskaźnik referencyjny w rodzinie wskaźników referencyjnych kwalifikuje się jako jeden z rodzajów wskaźników referencyjnych wymienionych w tytule III Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, w tym konkretny przepis, na mocy którego wskaźnik referencyjny kwalifikuje się jako wskaźnik danego rodzaju. W odniesieniu do istotnych wskaźników referencyjnych dla akcji i obligacji, a także unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej oraz unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do	Stawki Referencyjne są wskaźnikami referencyjnymi stóp procentowych i nie kwalifikują się jako unijne wskaźniki referencyjne transformacji klimatycznej lub unijne wskaźniki dostosowane do Porozumienia Paryskiego.

PRZEPIS ¹	WYMÓG PRAWNY	OŚWIADCZENIE GPW BENCHMARK S.A.
redukcji emisji dwutlenku węgla lub informacje dotyczące osiągnięcia celów porozumienia paryskiego; Art. 1 ust. 1 lit. d) RTS Art. 27 ust. 2a BMR	porozumienia paryskiego, administratorzy wskaźników referencyjnych ujawniają w swoich oświadczeniach dotyczących wskaźnika referencyjnego szczegółowe informacje dotyczące tego, czy i w jakim zakresie zapewniony jest stopień ogólnego dostosowania do celu redukcji emisji dwutlenku węgla lub informacje dotyczące osiągnięcia celów porozumienia paryskiego, zgodnie z zasadami ujawniania informacji o produktach finansowych określonymi w art. 9 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088.	
4.4 Wyjaśnienie dotyczące sposobu odzwierciedlenia czynników z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego; Art. 27 ust. 2aa BMR	W przypadku gdy dokumentacja prawna lub marketingowa wskaźnika referencyjnego lub rodziny wskaźników referencyjnych zawiera wzmiankę o uwzględnieniu czynników z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, administrator publikuje – w sposób zapewniający sprawiedliwy i łatwy dostęp – wyjaśnienie, w jaki sposób czynniki z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego są odzwierciedlone w odniesieniu do każdego z elementów, o których mowa w ust. 2. W odniesieniu do wskaźnika referencyjnego lub rodziny wskaźników referencyjnych, w przypadku których publikuje się oświadczenie dotyczące wskaźnika referencyjnego na podstawie ust. 1, wyjaśnienie to powinno być zawarte w tym oświadczeniu.	Dokumentacja Stawek Referencyjnych nie zawiera wzmianki o uwzględnieniu czynników z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego.

Załącznik 1

Niniejsze Oświadczenie należy czytać w połączeniu z następującymi regulaminami i dokumentami, do których można uzyskać dostęp na [stronie internetowej Administratora](#):

- *Regulamin Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR*
- *Kodeks Postępowania Uczestników Fixingu WIBID i WIBOR*
- *Procedura Przekazywania Danych (PPD)*
- *Specyfikacja Kwotowań Modelowych*
- *Rekomendacja Administratora w zakresie Kwotowań Wiążących*
- *Informacja nt. przyjmowania i rozpatrywania skarg w GPW Benchmark S.A.*
- *Zestawienie kluczowych terminów, dotyczących Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR*
- *Wyciąg z Procedury przeglądu i zmiany metod wskaźników referencyjnych stóp procentowych*
- *Polityka zarządzania konfliktami interesów w GPW Benchmark S.A.*

Załącznik 2

WIBOR

Termin Fixingowy	Kod ISIN
WIBOR 1M	PL9999999557
WIBOR 1Y	PL9999999177
WIBOR 3M	PL9999999748
WIBOR 6M	PL9999999615

WIBID

Termin Fixingowy	Kod ISIN
WIBID 1M	PL9999999128
WIBID 3M	PL9999999110
WIBID 6M	PL9999999102