

REGULAMIN INDEKSU CEEplus

Regulamin Indeksu CEEplus, przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 35/2020 z dnia 30 kwietnia 2020 (z późn. zm.)		
Status dokumentu: publiczny		
obowiązuje od: 30 kwietnia 2020		
tekst ujedn. z dnia: 30 września 2025		
Historia zmian:		
Uchwała	zmiany	wejście w życie
58/2019 z dnia 31.12.2019	przyjęcie Regulaminu Indeksu CEEplus (wersja pierwotna)	01.01.2020
30/2020 z dnia 23.03.2020	przyjęcie Regulaminu w miejsce wersji obowiązującej od 1 stycznia 2020 r. korekta definicji Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, korekty pkt: 8.1, 8.1.3, 8.3, 8.5, 13.3.1, dodanie pkt 8.6	23.03.2020
35/2020 z dnia 30.04.2020	przyjęcie Regulaminu w miejsce wersji obowiązującej od 23 marca 2020 r. korekty definicji Dnia Rankingu, Regulaminu, dodanie definicji Porozumienia Paryskiego, korekty pkt: 5, 5.1, 7.7, 8.4, 8.6, 9.1, 9.5, 10.6, 12.1.1, 13.3.1, dodanie pkt: 5.2, 5.2.1, 5.2.2, 5.2.3	30.04.2020
3/2021 z dnia 11.01.2021	zmiana formy jednostki nadzorczej – powołanie jednostki nadzorczej w formie komitetu	11.01.2021
38/2022 z dnia 29.04.2022	Zasady ustalania free-float – nowy pkt 7.4, wskazanie źródła kursów walut do EUR – pkt 8.1.1.	31.05.2022
92/2023 z dnia 13.09.2023	Dodanie pkt. 8.5-8.8 wprowadzających postanowienia dot. nadzwyczajnej korekty listy Uczestników Indeksu w ramach tzw. szybkiej ścieżki; zmiana numeracji punktów w obrębie Rozdziału 8. Dodanie pojęcia „Uczestnik/Uczestnik Indeksu”	16.10.2023
83/2024 z dnia 27.09.2024	Doprecyzowanie pkt. 7.7 odnośnie zaokrąglania pakietów akcji w indeksie. Dodanie pkt. 7.8. Zmiana numeracji dotychczasowego pkt. 7.8 na 7.9	28.10.2024
145/2025 z dnia 30.09.2025	Dodanie definicji „Umowa Licencyjna na Korzystanie z Indeksu” oraz „Użytkownik Indeksu”; Dodanie pkt 11.3.	31.10.2025

1. DEFINICJE

Administrator	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
Dane Parametryzujące	dane służące do parametryzacji metody obliczania Indeksu, wykorzystywane do wyznaczania Rankingu i Portfela Indeksu
Dane Wejściowe	Kursy Zamknięcia stanowiące dane wejściowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
Dzień Kalkulacji Indeksu	każdy dzień, w którym odbywa się sesja giełdowa przynajmniej w dwóch Systemach Obrotu
Dzień Rankingu	Dzień, w którym przypada ostatni Dzień Sesyjny maja każdego roku w danym Systemie Obrotu
Dzień Sesyjny	Dzień, w którym odbywa się sesja giełdowa w Systemie Obrotu, w którym notowana jest Spółka, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danym Systemie Obrotu
Dzień Roboczy	dzień kalendarzowy, z wyjątkiem sobót oraz dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce
Komitiet Nadzorczy	ustanowiona przez Administratora jednostka nadzorcza w rozumieniu art. 5 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, działająca na podstawie Regulaminu Komitetu Nadzorczego
Kurs Zamknięcia	kurs ostatniej transakcji dla instrumentów Spółki, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danym Systemie Obrotu
Indeks	Indeks CEEplus
Porozumienie Paryskie	Globalne porozumienie paryskie przyjęte na mocy ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu, ratyfikowane przez Unię Europejską w dniu 5 października 2016 r.
Portfel Indeksu, Portfel	spółki wchodzące w skład Indeksu zgodnie z Regulaminem
Ranking lub Ranking Indeksu	lista Spółek mogących wejść w skład Portfela Indeksu, ustalana według zasad określonych w Regulaminie
Regulamin	niniejszy Regulamin Indeksu CEEplus
Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych	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 dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014
Spółka	spółka akcyjna, której akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do Systemu Obrotu
Systemy Obrotu	rynki regulowane, organizowane przez: • Bursa de Valori Bucuresti SA ("Bucharest Stock Exchange"), • Budapest Stock Exchange Ltd. ("Budapest Stock Exchange"), • Burza cenných papierov v Bratislave, a.s. ("Bratislava Stock Exchange"), • Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana ("Ljubljana Stock Exchange"), • Burza cenných papírů Praha, a.s. ("Prague Stock Exchange"), • Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("Warsaw Stock Exchange"), • Zagrebačka burza d.d. ("Zagreb Stock Exchange").
Sytuacja Nadzwyczajna	zmiana definicji Systemów Obrotu
Uczestnik/Uczestnik Indeksu	Spółka wchodząca w skład Portfela Indeksu

Umowa Licencyjna na Korzystanie z Indeksu	umowa uprawniająca do korzystania z Indeksu
Użytkownik Indeksu	podmiot korzystający z Indeksu na podstawie Umowy Licencyjnej na Korzystanie z Indeksu

2. KOMITET NADZORCZY

- 2.1 Administrator powołuje i utrzymuje Komitet Nadzorczy dla Indeksu CEEplus, będący stałą jednostką nadzorczą w rozumieniu art. 5 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
- 2.2 Zadania, skład, sposób powoływania i odwoływania Komitetu Nadzorczego oraz tryb jego pracy reguluje ustanowiony przez Administratora Regulamin Komitetu Nadzorczego CEEplus.

3. ZAKRES CZYNNOŚCI W RAMACH OPRACOWYWANIA WSKAŹNIKA REFERENCYJNEGO

- 3.1 Na proces opracowywania Indeksu składają się w szczególności następujące grupy czynności:
 - 3.1.1 czynności w zakresie parametryzacji metody obliczania Indeksu, poprzedzające wyznaczenie wartości Indeksu, mające na celu stworzenie Portfela Indeksu,
 - 3.1.2 czynności w zakresie wyznaczania wartości Indeksu, w oparciu o algorytm obliczeniowy.

4. PROCES POZYSKIWANIA DANYCH

- 4.1 W ramach procesu opracowywania Indeksu wykorzystywane są zestawy danych w zależności od wykonywanych czynności składających się na opracowywanie Indeksu:
 - 4.1.1 Dane Parametryzujące, obejmujące:
 - a) Informacje o akcjach:
 - (i) Kod ISIN,
 - (ii) Nazwa instrumentu,
 - (iii) dane Spółki, w szczególności w zakresie informacji o państwie ich siedziby.
 - b) Informacje dotyczące emisji:
 - (i) Liczba akcji wyemitowanych i zarejestrowanych we właściwym rejestrze,
 - (ii) Liczba akcji w wolnym obrocie (*free float*).
 - c) Informacje dotyczące notowań instrumentów:
 - (i) Kursy akcji,
 - (ii) Wartość obrotów,
 - (iii) Kursy walut.
 - 4.1.2 Kursy Zamknięcia, przekazywane do Administratora w walucie lokalnej, stanowiące Dane Wejściowe.

5. METODA WYZNACZANIA INDEKSU

- 5.1 W ramach parametryzacji Metody Wyznaczania Indeksu, wykonywane są następujące czynności:
 - 5.1.1 określenie zbioru Systemów Obrotu,

- 5.1.2 wyznaczenie Rankingu Spółek w oparciu o ich wartość obrotu oraz udział akcji w wolnym obrocie (*free float*),
 - 5.1.3 określenie Portfela Indeksu poprzez wyznaczenie liczby akcji dla każdej Spółki na podstawie liczby akcji w wolnym obrocie z uwzględnieniem limitów ograniczających udział pojedynczej Spółki lub grupy Spółek w Portfelu Indeksu,
 - 5.1.4 określenie kursów średnich walut obcych aktualizowanych w każdy Dzień Roboczy, wykorzystywanych przy określeniu wartości Danych Wejściowych w walucie bazowej oraz wartości publikacji Indeksu zgodnie z Regulaminem.
- 5.2. Czynniki ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego („ESG”)
- 5.2.1. CEEplus nie kwalifikuje się jako unijny wskaźnik referencyjny transformacji klimatycznej lub unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do Porozumienia Paryskiego.
 - 5.2.2. Metoda wyznaczania CEEplus nie uwzględnia aktualnie realizacji celów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego.
 - 5.2.3. Metoda wyznaczania CEEplus nie uwzględnia realizacji celów redukcji emisji dwutlenku węgla lub osiągnięcia celów Porozumienia Paryskiego.

6. WYZNACZANIE WARTOŚCI INDEKSU

- 6.1 Wartość Indeksu wyznaczana jest raz dziennie w Dni Kalkulacji Indeksu, na podstawie Kursów Zamknięcia przekazanych do godziny 18:00.
- 6.2 Indeks jest wyznaczany, jeżeli:
 - 6.2.1 W co najmniej dwóch Systemach Obrotu odbywa się sesja giełdowa oraz
 - 6.2.2 udział akcji z Portfela Indeksu, na których zawarto przynajmniej jedną transakcję na sesji, stanowi co najmniej 50% wartości Portfela Indeksu.
- 6.3 Walutą bazową kalkulacji Indeksu jest złoty polski (PLN).
- 6.4 Za walutę publikacji uznaje się równoważnie: EUR (waluta główna), USD i waluty lokalne (CZK, HRK, HUF, PLN, RON). Kalkulację Indeksu w walutach publikacji przeprowadza się na podstawie średnich kursów walut obcych ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) w Dniu Kalkulacji Indeksu, a w przypadku braku kalkulacji danej średniego kursu waluty obcej NBP w Dniu Kalkulacji Indeksu, ostatniej ogłoszonej przez NBP jego wartości.
- 6.5 Jeżeli Indeks nie jest kalkulowany, obowiązująca jest ostatnia obliczona i opublikowana wartość Indeksu w walucie bazowej oraz zrewidowana o obowiązujący w Dniu Kalkulacji Indeksu średni kurs walut obcych, ogłoszony przez Narodowy Bank Polski, wartość Indeksu dla innych niż polski złoty walut publikacji.
- 6.6 W przypadku przekazania przez System Obrotu informacji o anulowaniu transakcji, w sytuacji w której anulowanie transakcji wpłynie na poziom Indeksu o więcej niż 0,1 % wyrażonej w walucie bazowej wartość Indeksu będzie ponownie obliczona i niezwłocznie opublikowana.

7. WYZNACZANIE LICZBY AKCJI W WOLNYM OBROcie

- 7.1 Liczba akcji w wolnym obrocie ustalana jest przez Administratora na podstawie jednolitej metody dla wszystkich Systemów Obrotu.
- 7.2 Liczba akcji w wolnym obrocie wyznaczana jest według stanu na Dzień Rankingu.
- 7.3 Liczbę akcji Spółki w wolnym obrocie stanowi liczba akcji Spółki zarejestrowanych we właściwym rejestrze pomniejszona o:
 - 7.3.1 liczbę akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada więcej niż 5% głosów z tych akcji, z uwzględnieniem pkt 7.4,

- 7.3.2 liczbę akcji własnych Spółki przeznaczonych do umorzenia, o ile taka informacja jest przekazana,
- 7.3.2 liczbę akcji imiennych.
- 7.4 Akcje posiadane przez instytucje zbiorowego inwestowania, które wiążą się z posiadaniem powyżej 5% głosów z tych akcji uważa się za akcje Spółki znajdujące się w wolnym obrocie, chyba że ich udział w kapitale emitenta przekracza 25%.
- 7.5 Informacje opisane w pkt 7.3.1-7.3.3 przekazywane są przez Systemy Obrotu zgodnie z Warunkami Technicznymi.
- 7.6 Na podstawie liczby akcji w wolnym obrocie wyznacza się pakiety akcji spółek w Indeksie.
- 7.7 Pakiety akcji spółek w Indeksie zaokrąglane w dół są do pełnych tysięcy.
- 7.8 Nadzwyczajna korekta polegająca na zmianie liczby akcji (wagi) danego Uczestnika Indeksu ma miejsce, gdy liczba akcji w wolnym obrocie tego Uczestnika, będąca podstawą ustalenia takiej wagi, zostanie zwiększona lub zmniejszona o wartość równą co najmniej 250 mln EUR, obliczoną według kursu EUR opublikowanego przez Europejski Bank Centralny.
- 7.9 W sytuacji nadzwyczajnej w zakresie procesów związanych z określeniem wartości akcji w wolnym obrocie stosuje się postanowienia pkt 10.

8. REWIZJA PORTFELA INDEKSU

- 8.1 W ramach rewizji wyznaczany jest nowy skład Portfela Indeksu według stanu na Dzień Rankingu. Kwalifikacja spółek do Portfela Indeksu, dokonywana jest w oparciu o następujące kryteria:
 - 8.1.1 średnia wartość obrotów na sesję w okresie ostatnich 6 miesięcy wynosi co najmniej 90.000 EUR, przeliczone według kursu EUR z Dnia Rankingu opublikowanego przez Europejski Bank Centralny,
 - 8.1.2 akcje w wolnym obrocie wyznaczone zgodnie z Regulaminem stanowią co najmniej 10% całkowitej liczby akcji,
 - 8.1.3 Spółka nie jest uznana przez System Obrotu zgodnie ze szczegółowymi zasadami, przyjętymi przez dany System Obrotu, za pozostającą w sytuacji szczególnej, w szczególności w procesie upadłości, likwidacji ani w okresie planowanego wycofania z obrotu w Systemie Obrotu.
- 8.2 Udziały spółek w Indeksie na Dzień Rankingu wyznaczone są zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 8.2.1 udział spółek z jednego Systemu Obrotu nie może przekroczyć 50%,
 - 8.2.2 udział pojedynczej spółki nie może przekroczyć 10%,
 - 8.2.3 łączny udział spółek o wadze przekraczającej 5% jest ograniczony do 40%.
- 8.3 Rewizja Portfela dokonywana jest raz w roku, po zakończeniu ostatniego Dnia Roboczego czerwca według stanu na ostatni Dzień Roboczy maja.
- 8.4 Informacja o nowym składzie Portfela Indeksu podawana jest do publicznej wiadomości na stronie internetowej gpwbenchmark.pl na tydzień przed rewizją.
- 8.5 Nadzwyczajna korekta listy Uczestników Indeksu może zostać przeprowadzona w ramach tzw. „szybkiej ścieżki”, polegającej na kwalifikacji i wpisaniu na listę Uczestników Indeksu nowo wprowadzanej do danego Systemu Obrotu Spółki, jeśli:
 - 8.5.1 wartość akcji Spółki w wolnym obrocie przekracza 1% wartości portfela Indeksu w dniu debiutu Spółki,
 - 8.5.2 średnia wartość obrotów na sesję w okresie pierwszych 20 Dni Sesyjnych od debiutu wynosi co najmniej 90.000 EUR, przeliczona według kursu EUR opublikowanego w dniu weryfikacji przez Europejski Bank Centralny.

- 8.6 Procedura tzw. szybkiej ścieżki, o której mowa w pkt 8.5, uruchamiana jest w przypadku każdej Spółki nowo wprowadzanej do danego Systemu Obrotu:
- 8.6.1 informację na temat Spółki potencjalnie kwalifikującej się do procedury tzw. "szybkiej ścieżki" System Obrotu podaje w terminie nie później niż do 7 Dni Sesyjnych od jej debiutu w danym Systemie Obrotu. Brak informacji ze strony Systemu Obrotu oznacza, iż nadzwyczajna korekta listy Uczestników Indeksu opisana w pkt. 8.5 nie będzie przez Administratora realizowana,
 - 8.6.2 weryfikację kryterium obrotu przeprowadza Administrator w oparciu o dane dotyczące obrotów Spółki przekazane przez System Obrotu.
- 8.7 Informacja o nadzwyczajnej korekcie w Indeksie podawana jest do publicznej wiadomości niezwłocznie po spełnieniu warunku opisanego w pkt. 8.5, na 2 dni przed jej przeprowadzeniem.
- 8.8 Postanowienia pkt. 8.5 stosuje się odpowiednio do Spółek nowo wprowadzonych do Systemów Obrotu w okresie 80 Dni Sesyjnych liczonych wstecz od dnia ich wejścia w życie.
- 8.9 W sytuacji nadzwyczajnej w zakresie procesów związanych z rewizją Portfela stosuje się pkt 10.
- 8.10 W przypadku, kiedy spółka z Portfela Indeksu nie spełnia już kryteriów, o których mowa w pkt 8.1, przeprowadzona jest korekta nadzwyczajna na podstawie której spółka zostaje niezwłocznie usunięta z Portfela, co Administrator podaje do publicznej wiadomości.

9. ALGORYTM WYZNACZANIA WARTOŚCI INDEKSU

- 9.1 Wartość Indeksu wyznaczana jest na podstawie algorytmu, obrazującego zmianę wartości Portfela akcji Spółek notowanych na rynkach regulowanych, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt. 21 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, prowadzonych przez Systemy Obrotu.
- 9.2 Algorytm służący do opracowywania Indeksu określa zmianę w kapitalizacji Portfela odzwierciedlającej sumę kapitalizacji zawartych w tym Portfelu Spółek. Kapitalizacje wylicza się dla Spółek bazując na Kursach Zamknięcia przekazywanych przez Systemy Obrotu bezpośrednio i w całości w zakresie kwalifikowanych do portfela Spółek zgodnie z Warunkami Technicznymi.
- 9.3 Indeks wyznaczany jest według następującego algorytmu:

$$\text{Indeks}(t) = \frac{M(t)}{M(0) * K(t)} * \text{Indeks}(0)$$

Indeks(t) - wartość Indeksu na Dzień Kalkulacji Indeksu „t”

M(t) - kapitalizacja portfela Indeksu na Dzień Kalkulacji Indeksu „t”

M(0) - kapitalizacja portfela Indeksu w Dniu Bazowym

Indeks(0) - wartość Indeksu w Dniu Bazowym

K(t) - współczynnik korygujący Indeksu na Dzień Kalkulacji Indeksu „t”

- 9.4 Datą bazową Indeksu jest 30 sierpnia 2019.
- 9.5 Wielkości udziału (pakietu akcji) i kurs akcji Spółki wchodzącej w skład portfela Indeksu ulegają zmianie automatycznie w przypadku obniżenia lub podwyższenia wartości nominalnej akcji.

- 9.6 Informacje o podziale (tzw. *split*) lub scaleniu (tzw. *resplit*) wartości nominalnej akcji oraz wydzieleniu majątku spółki (tzw. *spin-off*) przekazywane są przez Systemy Obrotu do Administratora niezwłocznie zgodnie z Warunkami Technicznymi.
- 9.7 W sytuacjach szczególnych, np. gdy informacje opisane w pkt. 9.6 nie zostaną przekazane Administratorowi do dnia wykonania operacji opisanej w pkt. 9.5, Administrator dokonuje kalkulacji Indeksu na podstawie ostatniej dostępnej wartości Kursu Zamknięcia oraz wielkości pakietu Spółki w Indeksie, do czasu przekazania informacji wyjaśniającej przez dany System Obrotu, w tym potwierdzenia wystąpienia operacji *splitu*, *resplitu* lub *spin-off*.
- 9.8 Do sytuacji nadzwyczajnych zalicza się sytuację, w której obserwowana wartość zamknięcia w Dniu Sesyjnym dla Spółki różni się o 10% w stosunku do ostatniej wartości zamknięcia Spółki wyrażonej w walucie lokalnej.
- 9.9 W celu zachowania ciągłości wartości Indeksu podczas rewizji lub korekty stosuje się współczynnik korygujący. Współczynnik korygujący obowiązujący na następnej Sesji po rewizji lub korekcie jest obliczany na podstawie następującego algorytmu:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

M(t') - kapitalizacja portfela Indeksu po rewizji lub korekcie obliczana na podstawie ostatniego kursu;

M(t) - kapitalizacja portfela Indeksu zamknięcia przed rewizją lub korektą;

K(t) - dotychczasowa wartość współczynnika korygującego;

K(t+1) - nowa wartość współczynnika korygującego.

10. PARAMETRYZACJA INDEKSU W SYTUACJI NADZWYCZAJNEJ

- 10.1 W Sytuacji Nadzwyczajnej może zostać ustanowiony nadzwyczajny Dzień Rankingu .
- 10.2 O nadzwyczajnym Dniu Rankingu, Administrator informuje:
- 10.2.1 na swojej stronie internetowej oraz
 - 10.2.2 Systemy Obrotu, za pośrednictwem bezpiecznych kanałów komunikacji.
- 10.3 Informacja, o której mowa w pkt 10.2., określa opis Sytuacji Nadzwyczajnej oraz zasady działania zgodnie z Warunkami Technicznymi.
- 10.4 Data nadzwyczajnego Dnia Rankingu wyznaczana jest w okresie nie dłuższym niż 30 dni przed datą Sytuacji Nadzwyczajnej.
- 10.5 Skład Portfela Indeksu określony w ramach rewizji spowodowanej zaistnieniem Sytuacji Nadzwyczajnej udostępniany jest minimum 5 Dni Roboczych przed datą Sytuacji Nadzwyczajnej.
- 10.6 Nadzwyczajna rewizja Portfela przeprowadzana jest jeden Dzień Roboczy przed datą Sytuacji Nadzwyczajnej.

11. PUBLIKACJA INDEKSU

- 11.1 Indeks jest publikowany na stronie internetowej Administratora między godziną 18:30 a 19:30.
- 11.2 Każdy System Obrotu posiada niezbywalne prawo do indywidualnej publikacji bieżącej wartości Indeksu za pośrednictwem swoich systemów informatycznych.
- 11.3 W przypadku wystąpienia incydentu technologicznego lub innej sytuacji uniemożliwiającej wyznaczenie i publikację wartości Indeksu w trybie standardowym, Administrator nie wyznacza i nie publikuje wartości Indeksu. Administrator przekazuje

taką informację Użytkownikom Indeksu i Systemom Obrotu oraz publikuje ją na stronie internetowej.

12. ZMIANA METODY I ZAPRZESTANIE OPRACOWYWANIA INDEKSU

12.1 Cykliczny przegląd Definicji i Metody.

12.1.1 Raz do roku Zarząd Administratora sporządza plan cyklicznego przeglądu definicji i Metody Wyznaczania Indeksu. W ramach przygotowywanego planu przeglądu, Zarząd powinien uwzględnić:

- a) rekomendacje przekazane przez Komitet Nadzorczy,
- b) wymogi dotyczące opracowywania wskaźników referencyjnych wynikające z aktualnych przepisów prawa,
- c) analizę rynku bazowego dla Indeksu,
- d) analizę Danych Wejściowych,
- e) wszystkie występujące w ciągu roku błędy, sytuacje nadzwyczajne i trudności w procesie wyznaczania Indeksu,
- f) zgłoszone skargi i naruszenia dotyczące procesu wyznaczania Indeksu.

12.1.2 Komitet Nadzorczy zatwierdza przygotowany przez Zarząd plan cyklicznego przeglądu. Komitet Nadzorczy ma prawo do wprowadzenia zmian i uzupełnień do planu przeglądu przygotowanego przez Zarząd.

12.1.3 Przeglądu definicji i Metody Wyznaczania Indeksu dokonuje Komitet Nadzorczy co najmniej raz w roku w oparciu o plan przeglądu, o którym mowa w pkt 12.1.1. W tym celu Komitet Nadzorczy występuje do Zarządu z wnioskiem o rozpoczęcie przeglądu i przeprowadzenie analiz przewidzianych w planie przeglądu oraz przedstawienie ich wyników w postaci raportu Komitetowi Nadzorcemu, przy czym Komitet Nadzorczy może wystąpić do Zarządu z wnioskiem o przeprowadzenie dodatkowych analiz, jeśli uzna je za niezbędne do wykonania przeglądu definicji i Metody Wyznaczania Indeksu.

12.1.4 Biorąc pod uwagę wyniki przeprowadzonych analiz przedstawionych Komitetowi Nadzorcemu przez Zarząd w formie raportu końcowego zgodnie z pkt 12.1.3, Komitet Nadzorczy podejmuje jedną z poniższych decyzji:

- a) utrzymanie obecnej definicji i Metody Wyznaczania Indeksu,
- b) zgłoszenie propozycji zmiany definicji lub Metody Wyznaczania Indeksu.

12.1.5 Komitet Nadzorczy przekazuje Zarządowi podsumowanie wyników cyklicznego przeglądu wraz z ewentualnymi rekomendacjami zmian do definicji lub Metody Wyznaczania Indeksu.

12.1.6 Zarząd, mając na względzie rekomendacje Komitetu Nadzorczego, o której mowa w pkt 12.1.5, podejmuje decyzję w zakresie ewentualnej zmiany definicji lub Metody Wyznaczania Indeksu. Pkt 12.2 Regulaminu stosuje się odpowiednio.

12.2 Zmiana Metody Wyznaczania Indeksu

12.2.1 Następujące podmioty uprawnione są do przedłożenia Administratorowi na piśmie wraz z uzasadnieniem propozycji zmiany Metody Wyznaczania Indeksu:

- a) Zarząd Administratora,
- b) Komitet Nadzorczy,

c) Każdy z Systemów Obrotu dostarczających Dane Wejściowe.

- 12.2.2 Zarząd kwalifikuje propozycje zmiany, o której mowa w pkt 12.2.1 jako istotną lub nieistotną, zgodnie z zasadami określonymi przez Komitet Nadzorczy, który określa definicję istotnej zmiany Metody Wyznaczania Indeksu, oraz decyduje, po uprzednich konsultacjach z Komitetem Nadzorczym, o odrzuceniu propozycji zmiany Metody Wyznaczania Indeksu lub o przekazaniu jej do dalszych prac.
- 12.2.3 W przypadku przekazania propozycji do dalszych prac, Zarząd przygotowuje ocenę wpływu proponowanej zmiany bezpośrednio na Indeks oraz na działalność Administratora, związaną z opracowywaniem wskaźników referencyjnych; Zarząd może podjąć decyzję o zaangażowaniu zasobów zewnętrznych w celu uwzględnienia w ocenie wpływu proponowanej zmiany.
- 12.2.4 Na podstawie oceny wpływu zmiany, o której mowa w pkt 12.2.3, w przypadku, gdy Zarząd uznał propozycję zmiany Metody Wyznaczania Indeksu jako zmianę nieistotną, Zarząd, po uzyskaniu akceptacji Komitetu Nadzorczego podejmuje decyzje o wprowadzeniu zmiany Metody, wraz z określeniem czasu jej wejścia w życie.
- 12.2.5 Na podstawie oceny wpływu zmiany, o której mowa w pkt 12.2.3, w przypadku, gdy Zarząd uznał propozycję zmiany Metody Wyznaczania Indeksu jako zmianę istotną, Zarząd podejmuje decyzje o rozpoczęciu procesu istotnej zmiany Metody Wyznaczania Indeksu, a następnie przedstawia propozycję zmiany do opinii Komitetu Nadzorczego.
- 12.2.6 Mając na względzie przedstawioną przez Zarząd propozycję zmiany, o której mowa w pkt 12.2.5, Komitet Nadzorczy podejmuje jedną z następujących decyzji:
 - a) akceptacja przedstawionej propozycji zmiany,
 - b) wydanie rekomendacji dotyczącej modyfikacji propozycji zmiany,
 - c) wydanie rekomendacji dotyczącej rezygnacji z proponowanej zmiany.
- 12.2.7 Po przeanalizowaniu opinii Komitetu Nadzorczego, które nie są dla Zarządu wiążące, Zarząd podejmuje jedną z następujących decyzji:
 - a) o rozpoczęciu procesu konsultacji z uwzględnieniem lub bez uwzględnienia wskazanej przez Komitet Nadzorczy modyfikacji proponowanej zmiany (w przypadku wskazania takiej modyfikacji),
 - b) o rezygnacji z proponowanej zmiany.
- 12.2.8 W przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o rezygnacji z proponowanej zmiany zgodnie z pkt 12.2.7b), Zarząd przesyła informację w formie pisemnej podmiotowi, który zgłosił propozycję zmiany zgodnie z pkt 12.2.1 oraz informuje o tym Komitet Nadzorczy.
- 12.2.9 W przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu procesu konsultacji zgodnie z pkt 12.2.7a), na potrzeby konsultacji Zarząd przygotowuje dokument konsultacyjny opisujący proponowaną zmianę definicji Indeksu lub Metody Wyznaczania Indeksu oraz ocenę wpływu proponowanej zmiany na Indeks i działalność Administratora związaną z opracowywaniem wskaźników referencyjnych.
- 12.2.10 Zarząd rozpoczyna konsultacje poprzez wysłanie dokumentu konsultacyjnego do interesariuszy, którymi powinny być w szczególności Użytkownicy Indeksu. Zarząd wyznacza termin i formę, w której mają zostać zgłoszone uwagi do dokumentu konsultacyjnego.

- 12.2.11 Po upływie terminu wskazanego na zgłaszanie uwag Zarząd przygotowuje podsumowanie otrzymanych uwag. W podsumowaniu otrzymanych uwag zachowana jest poufność, a informacje przedstawione są w formie zagregowanej wraz z listą interesariuszy, którzy wzięli udział w konsultacjach. Zarząd informuje o wynikach konsultacji wszystkich zidentyfikowanych interesariuszy.
- 12.2.12 Na podstawie rezultatów procesu konsultacji, Zarząd może podjąć decyzję o:
- a) wprowadzeniu zmiany,
 - b) modyfikacji propozycji zmiany i przeprowadzeniu ponownej oceny jej wpływu w pełnym lub częściowym zakresie,
 - c) przeprowadzeniu ponownej oceny wpływu proponowanej zmiany,
 - d) rezygnacji ze zmiany,
 - e) zaprzestaniu wyznaczania Indeksu.
- 12.2.13 W przypadku podjęcia decyzji, o której mowa w pkt 12.2.12a) Zarząd podejmuje decyzję o zmianie wraz z określeniem terminu jej wejścia w życie. Postanowienia pkt 12.2. Regulaminu stosuje się odpowiednio.
- 12.2.14 W przypadku podjęcia którejkolwiek z decyzji, określonych w pkt 12.2.12 b), c) lub d), przed podjęciem decyzji przez Zarząd wymagana jest konsultacja z Komitetem Nadzorczym, przy czym opinia Komitetu Nadzorczego nie jest dla Zarządu wiążąca.
- 12.2.15 W przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji, o której mowa w pkt 12.2.12e) postanowienia pkt 12.2 stosuje się odpowiednio.
- 12.2.16 W przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji wymagającej przeprowadzenia kolejnej oceny wpływu proponowanej zmiany, Zarząd stosuje odpowiednio reguły przewidziane dla oceny wpływu proponowanej zmiany przed etapem konsultacji.
- 12.3 Zaprzestanie opracowywania Indeksu
- 12.3.1 Administrator może podjąć decyzję o zaprzestaniu opracowywania Indeksu, w szczególności w przypadku zaistnienia jednej z następujących sytuacji:
- a) brak zainteresowania rynkowego,
 - b) zmiana rzeczywistości ekonomicznej, której pomiar był celem Indeksu,
 - c) pozyskanie Danych Wejściowych jest niemożliwe lub utrudnione,
 - d) Administrator nie uzyskał zezwolenia w terminie, po upływie którego Indeks nie będzie mógł być stosowany przez podmioty nadzorowane w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
 - e) z przyczyn niezależnych od Administratora nie jest możliwe opracowywanie Indeksu w sposób zgodny z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych,
 - f) KNF cofnął zezwolenie udzielone Administratorowi lub rejestrację Administratora.
- 12.3.2 Podjęcie przez Administratora decyzji o zaprzestaniu opracowywania Indeksu z powodów określonych w pkt 12.3.1a) i 12.3.1c) wymaga zasięgnięcia opinii Komitetu Nadzorczego.
- 12.3.3 Opinia, o której mowa w pkt 12.3.2, powinna co najmniej zawierać jednoznaczne stanowisko Komitetu Nadzorczego odnośnie możliwości

zaprzestania opracowywania Indeksu wraz z argumentacją uzupełnioną o odpowiednie analizy ilościowe i prawne.

- 12.3.4 Administrator jest zobowiązany do uwzględnienia opinii, o której mowa w pkt 12.3.3 przed podjęciem decyzji o zaprzestaniu opracowywania Indeksu.
- 12.3.5 Informacja o zaprzestaniu opracowywania Indeksu wraz ze wskazaniem daty jej wejścia w życie publikowana jest zgodnie z pkt 11.1.
- 12.3.6 Po upływie terminu określonego w pkt 12.3.5, Administrator zaprzestaje wyznaczania Indeksu. Wszelkie Umowy Licencyjna na Korzystanie z Indeksu ulegają rozwiązaniu z dniem zaprzestania opracowywania Indeksu, o czym Administrator ma obowiązek niezwłocznie poinformować wszystkie podmioty, z którymi takie umowy zawarł.

13. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 13.1 Nadzwyczajne odstępianie od stosowania Regulaminu
 - 13.1.1 Mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu i interes jego uczestników Administrator, po zasięgnięciu opinii Komitetu Nadzorczego, może odstąpić od stosowania poszczególnych postanowień Regulaminu.
- 13.2 Zmiana Regulaminu
 - 13.2.1 Administrator, pod warunkiem uzyskania pozytywnej opinii Komitetu Nadzorczego, może dokonać zmiany Regulaminu.
 - 13.2.2 Zmieniony Regulamin jest udostępniany na stronie internetowej Administratora.
 - 13.2.3 Zmiany Regulaminu wchodzi w życie w dniu wskazanym w informacji o zmianie Regulaminu, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 dni od udostępnienia zmienionego Regulaminu w sposób określony w pkt 13.2.2.
 - 13.2.4 Administrator może zdecydować o wejściu w życie zmiany Regulaminu przed upływem terminu wskazanego w pkt 13.2.3, jeżeli zmiana ma na celu dostosowanie Regulaminu do obowiązujących przepisów prawa lub wynika z decyzji KNF.