



Polityka i procedura przeglądu, zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika oraz prowadzenia konsultacji

Data: 28 września 2020

Informacja o dokumencie

Tytuł dokumentu:	Polityka i procedura przeglądu, zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika oraz prowadzenia konsultacji	Status dokumentu:	Załącznik do Uchwały nr 43 Zarządu IRF z dnia 28 września 2020
Obszar:	Operacji		
Przygotowane przez:	Tomasz Mironczuk		
Zatwierdzone przez:	Zarząd IRF	Data zatwierdzenia:	28 września 2020
Sygnatura IRF	IRFD 006_011v4 - 2020		
Wrażliwość dokumentu:	publiczny		

Miejsce przechowywania dokumentu

z:\WKF\DOKUMENTY IRF \IRFD 006_011v4-2020_POLITYKA I PROCEDURA KONSULTACJI

Spis treści

Definicje.....	4
Polityka	5
Założenia ogólne.....	5
Aktualizacja i publikacja	6
Procedura przeglądu, zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika.....	6
Główne wytyczne.	6
Przegląd wskaźnika.....	6
Wprowadzenie zmian w metodzie lub decyzja o zaprzestaniu opracowywania wskaźnika.....	7
Procedura konsultacji.....	8
Cel konsultacji.....	8
Kluczowe zasady konsultacji.....	8
Zasady przygotowania i prowadzenia konsultacji.....	9
Ramy czasowe konsultacji i wdrożenie zmian.....	10
Załącznik 1	11

Definicje

Administrator – Instytut Rynku Finansowego lub IRF.

BMR - 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.

Interesariusze IRF– to: (i) podmioty stosujące wskaźnik opracowywany przez IRF, (ii) dostawcy danych do w/w wskaźnika (iii) organizacje branżowe, których istotne grupy członków stosują wskaźnik, (iv) podmioty infrastruktury rynku finansowego dokonujące operacji dotyczących instrumentów finansowych lub umów finansowych wykorzystujących w/w wskaźnik, (iv) regulatorzy i nadzorcy rynku finansowego.

IOSCO - Zasady dotyczące finansowych wskaźników referencyjnych przyjęte przez Międzynarodową Organizację Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO) przyjęte w dniu 17 lipca 2013 r.

Komitet Sterujący IRF (lub KS) – Jednostka nadzorcza zdefiniowana w Regulaminie organizacyjnym IRF, wypełniająca zadania zawarte w Artykule 5 BMR.

Uprawniony Organ Nadzoru (zwany dalej także UON) – właściwy organ nadzoru dla Administratora w rozumieniu Art. 40 BMR.

W celu umożliwienia porównania dokumentów i śledzenia zmian mogą być używane następujące komentarze:

Modyfikacja	Wskazuje, że zapis był we wcześniejszej wersji, ale był dostosowany/zmodyfikowany.
Nowy	Nowy zapis, nie istniejący we wcześniejszej wersji dokumentu.

Polityka

Założenia ogólne.

1. Niniejsza Polityka dotyczy wymogów regulacyjnych związanych z dokonywaniem przeglądów opracowywania wskaźnika referencyjnego, wdrażania zmian lub zaprzestaniem opracowywania wskaźnika. W szczególności dotyczy to przypadków zmiany metody lub zaprzestania opracowywania wskaźnika referencyjnego dla poszczególnych terminów zapadalności.
2. Administrator dokonuje co roku przeglądu metody opracowywania WKF i przeglądu przestrzegania Rozporządzenia BMR przez Administratora.
3. Na stronach internetowych Administratora, po zatwierdzeniu przez Komitet Sterujący IRF, publikowane są informacje dotyczące przeglądu definicji, metody i przestrzegania BMR.
4. Niezależnie od rocznych przeglądów, przegląd definicji jak również metody opracowywania wskaźnika referencyjnego powinien być dokonany, gdy:
 - a. wystąpią zmiany strukturalne na rynkach, które są opisywane przez wskaźnik (w tym zmniejszenie się obrotów, wykreowanie nowych instrumentów nie objętych przez metodę opracowywania wskaźnika),
 - b. utrzymuje się sytuacja, w której opracowywanie wskaźnika odbywa się w oparciu o wariant metody przewidziany dla sytuacji nietypowych lub nadzwyczajnych (w tym niewielka liczba transakcji, niewielka liczba uczestników dostarczających Dane Wejściowe),
 - c. UON podejmie decyzję w tym zakresie zgodnie z uprawnieniami wynikającymi z BMR.
5. Niniejsza Polityka dotyczy Wskaźnika Kosztu Finansowania administrowanego przez Administratora.
6. W przypadku podjęcia decyzji o potrzebie wprowadzenia zmian do metody opracowywania wskaźnika Administrator będzie prowadził konsultacje z Interesariuszami WKF.
7. Realizując niniejszą Politykę, Administrator będzie uwzględniał wpływ opracowywanego wskaźnika referencyjnego na stabilność rynku (w tym wpływ wdrażanych zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika) oraz na ekonomikę działania Interesariuszy korzystających ze wskaźnika referencyjnego.

Aktualizacja i publikacja.

8. Zarząd IRF wraz z Komitetem Sterującym IRF co roku dokonuje przeglądu i aktualizacji niniejszej Polityki i procedury, aby zapewnić jej aktualność.
 9. Najnowsza wersja tej Polityki jest opublikowana na stronie internetowej IRF.
-

Procedura przeglądu, zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika

Główne wytyczne.

10. Przegląd definicji, przyjętej metody opracowywania wskaźnika referencyjnego jest dokonywany w kontekście zachodzących zmian rynkowych jak również zgodności z Rozporządzeniem BMR.
 11. Opracowany raport z przeglądu wraz z rekomendacjami zmian (o ile są konieczne) zostanie przedstawiony przez Zarząd na posiedzenie Komitetu Sterującego IRF.
 12. Komitet Sterujący IRF dokonuje oceny adekwatności przyjętej definicji i metody opracowywanego wskaźnika referencyjnego względem opisywanych rynków. W przypadku, gdy to jest konieczne Komitet Sterujący IRF formułuje rekomendacje w sprawie zmian.
-

Przegląd wskaźnika.

13. Administrator publikuje lub udostępnia następujące informacje dotyczące przeglądu definicji i przyjętej metody opracowywanego wskaźnika referencyjnego:
 - a. informacje o obowiązujących politykach i procedurach, które zostały poddane przeglądowi,
 - b. informacje o wszelkich szczególnych okolicznościach, które spowodowały przeprowadzenie przeglądu, w tym dotyczące okoliczności oceny przez Administratora reprezentatywności i weryfikowalności metody,
 - c. informacje o jednostkach wewnętrznych Administratora, osobach i ich funkcjach, które były zaangażowane w przegląd i zatwierdzanie metody,
 - d. informacje o osobach uczestniczących w przeglądzie.
-

Wprowadzenie zmian w metodzie lub decyzja o zaprzestaniu opracowywania wskaźnika

14. Szczegóły wszelkich proponowanych zmian lub zaprzestania opracowywania zostaną uzgodnione z Komitetem Sterującym IRF.
15. Komitet Sterujący wydaje decyzję o wdrożeniu zmian lub zaprzestaniu opracowywania wskaźnika referencyjnego jak również monitoruje wykonanie tych decyzji.
16. Przy podejmowaniu decyzji o wdrożeniu zmian lub zaprzestaniu opracowywania należy wziąć pod uwagę następujące elementy:
 - a. opracować harmonogram zmiany lub zaprzestania opracowywania,
 - b. uwzględnić procedury przejściowe o ile powinny zostać wdrożone,
 - c. opinie i wnioski od Interesariuszy.
17. W przypadku gdy rozważane jest wprowadzenie istotnych zmian do sposobu opracowywania wskaźnika, zmiany takie powinny być poprzedzone procesem konsultacji.
18. W przypadku gdy rozważane jest zaprzestanie opracowywania wskaźnika referencyjnego należy przeprowadzić proces konsultacji z Interesariuszami ze szczególnym uwzględnieniem instytucji nadzorujących i regulujących funkcjonowanie rynku finansowego.
19. Czas notyfikacji i harmonogram wprowadzania zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika musi uwzględniać wszelkie istotne czynniki w tym:
 - a. czas, który jest niezbędny, aby zmiana lub zaprzestanie stosowania wskaźnika referencyjnego mogły mieć miejsce,
 - b. kompletność informacji (notyfikacji) dotyczącej zmian, aby Interesariusze mogli przygotować właściwe działania,
 - c. harmonogram działań przejściowych,
 - d. zakres i czas potrzebny na wdrożenia ewentualnych modyfikacji dotyczących dokumentacji lub związanych z technologią informatyczną,
 - e. wymogi wynikające z obowiązujących przepisów prawa.

Administrator powiadamia Interesariuszy IRF o istotnych zmianach dokonanych w metodzie bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w ciągu 7 dni od daty dokonania zmiany. Informacja ta jest publikowana na stronie internetowej Administratora

Procedura konsultacji

Cel konsultacji

20. Administrator przeprowadza publiczne konsultacje z Interesariuszami w zakresie proponowanych istotnych zmian wskaźnika referencyjnego administrowanego przez IRF. Zmiany takie mogą odnosić się w szczególności do takich elementów jak zmiany metody, ustaleń związanych z okresami przejściowymi lub zakończeniem publikacji wskaźnika.
 21. Celem konsultacji prowadzonych w ramach tej polityki jest zaproszenie wszystkich zainteresowanych stron do wyrażenia swoich poglądów i przedstawienia opinii na temat proponowanych istotnych zmian.
 22. Administrator uwzględni w należyty sposób wkład Interesariuszy przekazany w procesie konsultacji.
-

Kluczowe zasady konsultacji

23. Zarząd IRF dokonuje oceny potencjalnego wpływu planowanych lub proponowanych zmian i podejmuje decyzję czy zmiany takie wymagają uruchomienia procesu konsultacji. Ocena powinna uwzględnić między innymi takie elementy jak: (i) zobowiązania prawne i relacje interesariuszy wynikające z obliczania i stosowania wskaźnika; (ii) ciągłość istniejących umów; (iii) wpływ na ekonomikę funkcjonowania podmiotów stosujących wskaźnik.
 24. Istotna zmiana to taka zmiana w Metodzie WKF, która może zmienić dotychczasową charakterystykę wskaźnika. Istotną zmianę Metody WKF definiuje Załącznik 1.
 25. W przypadku wątpliwości czy dana zmiana stanowi zmianę istotną Zarząd podejmie konsultacje z Komitetem Sterującym IRF.
 26. Administrator jest zainteresowany otrzymywaniem informacji zwrotnych od Interesariuszy, których dotyczy istotna zmiana.
-

-
27. Administrator powiadamia Interesariuszy bezpośrednio lub publikuje zawiadomienie o konsultacjach na swojej stronie internetowej.
 28. Administrator zapewnia Interesariuszom powiadomienie o proponowanej zmianie z wyprzedzeniem.
 29. Administrator traktuje jako poufne otrzymane od Interesariuszy informacje dotyczące ich tożsamości. O ile uczestnicy konsultacji wyrażą zgodę na upublicznienie informacji o swoim uczestnictwie w konsultacjach, tożsamość Interesariusza może być podana do publicznej wiadomości w zestawieniu podmiotów, które przekazały informacje zwrotne. Jednakże uzyskane w konsultacjach odpowiedzi nie mogą być upublicznione w sposób umożliwiający identyfikację pojedynczych respondentów.
 30. Administrator dokonuje podsumowania informacji zwrotnych otrzymanych od Interesariuszy. Podsumowanie konsultacji powinno uwzględniać zasadę anonimizacji oraz powinno zawierać syntezę przeprowadzonych konsultacji.
 31. Administrator może dzielić się podsumowaniem konsultacji z Interesariuszami.
-

Zasady przygotowania i prowadzenia konsultacji

32. Zarząd IRF po dokonaniu oceny istotności planowanych lub proponowanych zmian przygotowuje dokument konsultacyjny.
 33. Dokument konsultacyjny zawiera: (i) określenie celu konsultacji, (ii) propozycje zmian oraz (iii) analizę skutków. Dokument konsultacyjny powinien również odnosić się do reprezentatywności wskaźnika i wskazywać czy reprezentatywność wskaźnika byłaby zagrożona, gdyby proponowana zmiana nie została dokonana.
 34. W dokumencie konsultacyjnym zostaną uwzględnione szczegółowe informacje dotyczące proponowanych lub planowanych zmian oraz harmonogram ich wdrożenia i ramowy opis procesu konsultacji.
 35. Zarząd IRF, przed ogłoszeniem konsultacji i publikacją dokumentu konsultacyjnego, może zasięgnąć opinii Komitetu Sterującego IRF.
 36. Administrator publikuje dokument konsultacyjny na stronie internetowej IRF.
-

Ramy czasowe konsultacji i wdrożenie zmian

37. Ramy czasowe konsultacji standardowo przewidują okres 2 miesiące od daty publikacji dokumentu konsultacyjnego do daty przesyłania informacji zwrotnych przez Interesariuszy.
 38. Jeżeli proponowana zmiana jest pilna z uwagi na: (i) stabilność prawną stosowania wskaźnika, (ii) stabilność operacyjną lub finansową użytkowników lub Administratora, okres konsultacji może być krótszy niż dwa miesiące.
 39. Po zakończeniu okresu konsultacji, Administrator zbiera zestawienie pozyskanych informacji zwrotnych i opinii z konsultacji. Administrator przygotowuje podsumowanie zawierające odpowiedzi i komentarze Administratora. Podsumowanie jest przedstawiane Zarządowi i Komitetowi Sterującemu IRF.
 40. Komitet Sterujący IRF rozpatruje podsumowanie konsultacji i wydaje zalecenia związane z wdrożeniem zmian.
 41. Zarząd realizuje i wdraża zalecenia wydane przez Komitet Sterujący IRF.
 42. Administrator publikuje podsumowanie konsultacji na stronie internetowej IRF. Podsumowanie konsultacji zawiera odpowiedzi na informacje zwrotne. W przypadkach, w których Interesariusz biorący udział w konsultacjach zwrócił się z o nieujawnianie jego tożsamości, administrator publikuje treść pozyskanej od Interesariusza uwagi w taki sposób, aby tożsamość Interesariusza pozostała anonimowa.
 43. Publikacja podsumowania konsultacji następuje po rozpatrzeniu podsumowania konsultacji przez Komitet Sterujący IRF i po wydaniu zaleceń dotyczących wdrożenia zmian.
-

Załącznik 1

(NOWY, w związku z Art. 13 ust 1 c) oraz ust 2 BMR)

Definicja istotnej zmiany dotycząca wskaźnika WKF

Istotna zmiana to taka zmiana w Metodzie WKF, która może zmienić dotychczasową charakterystykę wskaźnika. Istotna zmiana Metody dotyczy:

- 1) Sposobu pozyskiwania informacji o procesie gospodarczym, który opisuje wskaźnik WKF (np. zakres podmiotów, od których pozyskiwane są dane, rodzaje transakcji których dane są wykorzystywane do opracowywania wskaźnika)
- 2) Możliwości przyjmowania przez wskaźnik referencyjny wartości ujemnych
- 3) Wprowadzenie możliwości wykorzystywania elementów oceny eksperckiej lub swobody uznania przez Panelistów lub Administratora lub zmiana liczby parametrów Metody WKF wyznaczonych przez Administratora zgodnie z zasadą swobody uznania.

Kluczowe elementy Metody WKF stanowiące istotną zmianę to:

- 1) Zmiana polegająca na zmianie kryteriów doboru Banków Panelistów.
- 2) Zmiana polegająca na zmianie definicji aktywnego rynku.
- 3) Zmiana formuły obliczania WKF tak, że wskaźnik będzie mógł przyjmować wartości ujemne.
- 4) Umożliwienie Panelistom przygotowania Danych Wejściowych przy zastosowaniu oceny eksperckiej, kwotowań lub zgodnie z zasadą swobody osądu
- 5) Wprowadzenie nowych parametrów Metody WKF ustalanych zgodnie z zasadą swobody osądu Administratora.

Uwaga:

Zmiana wartości parametrów wyznaczanych przez Administratora zgodnie z zasadą swobody uznania, wymienionych w Metodzie WKF w wyniku przeglądu Metody WKF nie stanowi istotnej zmiany.