

## Informacje o wskaźnikach referencyjnych SARON (w tym SARON Compound Rate) oraz ryzykach związanych z ich stosowaniem

### Informacje ogólne o rozporządzeniu BMR oraz wskaźnikach referencyjnych

Celem rozporządzenia BMR jest:

- 1) zapewnienie wysokiej jakości wskaźników referencyjnych przez zwiększenie dokładności, solidności i rzetelności wskaźników referencyjnych,
- 2) oparcie wskaźników referencyjnych w większym stopniu na danych transakcyjnych,
- 3) zapobieganie manipulacjom wskaźnikami referencyjnymi oraz
- 4) zwiększenie dla użytkowników wiarygodności danego wskaźnika referencyjnego.

Opracowywanie wskaźników referencyjnych stało się działalnością regulowaną, która wymaga zezwolenia właściwego organu nadzoru.

Przepisy rozporządzenia BMR wraz z jego aktami wykonawczymi określają szczegółowe wymogi prawne dla podmiotów, które:

- 1) opracowują wskaźniki referencyjne (administratorów) oraz
- 2) przekazują dane administratorowi na potrzeby wyznaczania wartości wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki referencyjne stóp procentowych, takie jak WIBOR, LIBOR, EURIBOR, SARON oraz inne:

- 1) pełnią istotną rolę na międzynarodowych rynkach finansowych;
- 2) są powszechnie stosowane w transakcjach finansowych, np. kredytach, depozytach, instrumentach pochodnych, obligacjach i produktach strukturyzowanych;
- 3) służą do pomiaru określonej rzeczywistości gospodarczej, a w efekcie od ich wysokości uzależnione są zobowiązania finansowe stron umów opartych na zmiennej stopie procentowej.

### Przykład

Oprocentowanie kredytów może być zależne od zmiennego elementu jakim jest wskaźnik referencyjny oraz marży, która najczęściej jest stała w całym okresie obowiązywania umowy kredytowej.

### Czym są wskaźniki referencyjne i kto je wyznacza

Wartości wskaźników referencyjnych wyznaczane są:

- 1) przez podmioty (**administrator/administratorzy**), które opracowują te wskaźniki według określonej przez siebie metody i pod nadzorem właściwych organów;
- 2) w sposób niezależny od Santander Consumer Bank (**bank, my**).

Wartości danego wskaźnika referencyjnego publikuje administrator, który uzyskał stosowne zezwolenie organu nadzoru na jego opracowywanie, bądź też publikuje je inny podmiot, który zgodnie z przepisami rozporządzenia BMR może opracowywać wskaźnik referencyjny.

Administrator określa metodę wyznaczania wartości wskaźnika referencyjnego. Wartość wskaźnika referencyjnego to wartość uzyskana w wyniku pomiaru jego rynku bazowego (pewnej rzeczywistości ekonomicznej, której pomiar jest celem danego wskaźnika referencyjnego, np. ceny depozytu na rynku międzybankowym). W zależności od sytuacji ekonomicznej wartość ta może być podatna na zmiany.

Administrator ma obowiązek:

- 1) tak dobierać metodę opracowywania wskaźnika referencyjnego, aby była ona zgodna z przepisami prawa. Ważne jest, aby pomiar rynku bazowego był jak najbardziej dokładny i rzetelny, a dane wykorzystane do takiego pomiaru były odpowiednio wysokiej jakości;
- 2) dokonywać przeglądu przyjętej metody opracowywania wskaźnika referencyjnego pod kątem:
  - adekwatności tej metody do pomiaru rynku bazowego,
  - dostosowania metody do zmieniającej się rzeczywistości ekonomicznej,
  - zgodności z przepisami prawa oraz
  - wymogami organów nadzoru.

Jeśli zmieni się metoda opracowywania wskaźnika referencyjnego, to może zmienić się poziom wartości danego wskaźnika referencyjnego.

### **Ważne!**

Każda zmiana metody musi być poprzedzona publicznymi komunikatami ze strony administratora oraz opublikowanym dokumentem konsultacyjnym. Cały taki proces jest objęty nadzorem właściwego organu.

Wymienione powyżej wskaźniki referencyjne takie jak WIBOR, LIBOR lub EURIBOR są wykorzystywane przez banki w wielu umowach oraz instrumentach finansowych. Ich forma oraz funkcjonowanie nie zmieniało się od wielu lat. Od 2014 roku trwa jednak ogólnoswiatowa dyskusja nad ich reformą i dostosowaniem do realiów rynkowych. Wiele podmiotów oraz organów regulujących światowy rynek finansowy zwracało uwagę na brak stabilności, rzetelności oraz podatność na manipulacje takich wskaźników. W efekcie podjęto decyzję o reformie wskaźników co znalazło odzwierciedlenie w Rozporządzeniu BMR.

W konsekwencji wejścia w życie tego Rozporządzenia, podjęta została decyzja o stopniowej likwidacji wskaźnika LIBOR oraz zastąpieniu go nowymi wskaźnikami, tzw. wskaźnikami RFR (z ang. Risk-Free Rates, wskaźniki wolne od ryzyka).

### **Informacje o wskaźniku LIBOR**

LIBOR jest wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej - zgodnie z rozporządzeniem BMR. Obecnie opracowuje go ICE Benchmark Administration (**IBA**), które przejęło w 2014 roku rolę administratora LIBOR od BBA (British Bankers Association).

IBA opracowuje LIBOR według samodzielnie określonej metody, pod nadzorem brytyjskiej Financial Conduct Authority (**FCA**). Szczegóły dotyczące LIBOR, IBA opublikował na swojej stronie internetowej: [www.theice.com/iba](http://www.theice.com/iba), w tym:

- 1) opis kluczowych elementów metody opracowywania LIBOR,
- 2) oświadczenie o wskaźniku referencyjnym (dokument opublikowany przez administratora na podstawie art. 27 rozporządzenia BMR) oraz
- 3) procedury przyjmowania i rozpatrywania skarg, które dotyczą wyznaczania wskaźnika referencyjnego.

FCA zapowiedział<sup>1</sup>, że wraz z końcem 2021 r. nie zamierza korzystać ze swoich uprawnień przewidzianych w rozporządzeniu BMR i podejmować działań mających na celu „przymuszanie” banków do przekazywania danych koniecznych do wyznaczania LIBOR. Grupy robocze pracujące przy tworzeniu wskaźników alternatywnych do LIBOR zalecają więc odpowiednie przygotowanie się do zniknięcia LIBOR, poprzez stopniowe odchodzenie od jego stosowania w umowach<sup>2</sup>.

5 marca 2021 r. FCA opublikował stanowisko, w którym ogłosił m.in., że zakończy się opracowywanie następujących wskaźników referencyjnych<sup>3</sup>:

- 1) 31 grudnia 2021 r. LIBOR dla następujących walut:
  - GBP (tenory O/N, 1W, 2M, 12M),
  - EUR (wszystkie tenory),
  - CHF (wszystkie tenory),
  - JPY (tenory S/N, 1W, 2M, 12M),
  - USD (1W, 2M)
- 2) 30 czerwca 2023 r. LIBOR USD dla tenorów O/N i 12M.

Dodatkowo FCA poinformował, że z dniem 31 grudnia 2021 r. LIBOR dla jednomiesięcznych, trzymiesięcznych i sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych w GBP oraz JPY, a z dniem 30 czerwca 2023 r. w USD przestają być reprezentatywne dla rynku bazowego i rzeczywistości ekonomicznej, który te stawki miały mierzyć oraz że ta reprezentatywność nie zostanie przywrócona i

<sup>1</sup> <https://www.fca.org.uk/news/speeches/the-future-of-libor>

<sup>2</sup> <https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2020/ARRC-Best-Practices.pdf>

<sup>3</sup> <https://www.fca.org.uk/news/press-releases/announcements-end-libor>

nie jest na ten moment klarowne, czy i w jakiej formie wskaźniki te będą opracowywane po utracie reprezentatywności.

Znikający wedle powyższego harmonogramu wskaźnik referencyjny stopy procentowej LIBOR, zostanie zastąpiony wskaźnikami RFR, właściwymi dla waluty umowy. Wiele grup roboczych pracujących pod nadzorem właściwych organów regulujących rynki finansowe pracowało nad wskazaniem nowych wskaźników alternatywnych, mogących w przyszłości zastąpić LIBOR. Celem takiego wskazania było wyznaczenie takich wskaźników RFR, które po doliczeniu odpowiedniej korekty (spreadu), zapewnią ekonomiczną równowagę w stosunku do dotychczas stosowanego wskaźnika referencyjnego z grupy LIBOR używanej w danej umowie lub instrumencie finansowym. Oznacza to, że w momencie zmiany wskaźnika klient banku nie powinien odczuć ekonomicznie różnicy pomiędzy stosowanym do tego czasu wskaźnikiem referencyjnym LIBOR, a nowym wskaźnikiem RFR. Dla franka szwajcarskiego, wybrano w ten sposób wskaźnik SARON.

#### **LIBOR CHF → SARON Compound Rate**

Bank biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, przygotował nową dokumentację dla produktów w walutach obcych, która będzie zawierała jako wskaźnik bazowy, wskaźnik RFR zastępujący LIBOR wraz z odpowiednio dostosowanymi: korektą oraz metodą liczenia odsetek.

W związku z powyższym komunikatem FCA, Komisja Europejska, na mocy uprawnień wynikających z rozporządzenia BMR, wydała rozporządzenie wykonawcze<sup>4</sup> na mocy którego, od 1 stycznia 2022 roku, wskaźnik SARON Compound Rate (dalej: SARON Compound) zastąpi LIBOR CHF we wszystkich rodzajach umów finansowych zawartych na terenie Unii Europejskiej, o ile umowa nie wskazuje odpowiedniego zamiennika dla znikającego LIBOR CHF lub też nie przewiduje skutecznej i wykonalnej metody jego wyznaczenia. Dodatkowo Komisja Europejska wyznaczyła wartość tzw. Korekty Wyrównawczej, której celem jest zniwelowanie różnicy pomiędzy wartościami LIBOR CHF i SARON Compound obserwowanymi historycznie. Korekta Wyrównawcza została wyznaczona jako historyczna mediana z różnic pomiędzy stawkami LIBOR CHF i SARON Compound z okresu 5 lat poprzedzających ogłoszenie końca publikacji wskaźnika LIBOR CHF przez FCA.

Poniższa tabela prezentuje zasady zamiany wskaźników oraz odpowiednio przypisane wartości Korekty Wyrównawczej w stosunku do CHF LIBOR:

<b>Dotychczasowy wskaźnik referencyjny LIBOR CHF</b>	<b>Wskaźnik referencyjny SARON Compound obowiązujący od 01.01.2022 zgodnie z treścią Rozporządzenia KE</b>	<b>Wartość Korekty Wyrównawczej</b>
LIBOR CHF 1M	SARON 1 month Compound Rate (SAR1MC) (ISIN CH0477123886)	- 0,0571 punktu procentowego
LIBOR CHF 3M	SARON 3 months Compound Rate (SAR3MC) (ISIN CH0477123902)	0,0031 punktu procentowego
LIBOR CHF 6M	SARON 3 months Compound Rate (SAR3MC) (ISIN CH0477123902)	0,0741 punktu procentowego
LIBOR CHF 12M	SARON 3 months Compound Rate (SAR3MC) (ISIN CH0477123902)	0,2048 punktu procentowego

Rozporządzenie wykonawcze Komisji Europejskiej jest aktem prawa bezpośrednio obowiązującym we wszystkich państwach członkowskich UE. W związku z powyższym wskazany w nim SARON Compound Rate oraz Korekta Wyrównawcza będą miały zastosowanie do wszystkich umów kredytów, których oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR CHF i które nie zawierają innych postanowień regulujących kwestię zaprzestania publikacji wskaźnika LIBOR CHF. Jednocześnie w mocy pozostaną pozostałe zapisy umów dotyczące zasad aktualizacji oprocentowania.

<sup>4</sup> Rozporządzenie wykonawcze Komisji Europejskiej (UE) nr 1847/2021 nr z dnia 14 października 2021r. w sprawie wyznaczenia ustawowego zamiennika dla niektórych terminów zapadalności stopy LIBOR dla franka szwajcarskiego (CHF LIBOR) opubl. W Dz. Urz. UE nrL 374/1 z dnia 22 października 2021r.

Mając na względzie powyższe, bank będzie przekazywał Klientom, których dotyczy powyższe rozporządzenie wykonawcze Komisji Europejskiej:

- 1) nowy harmonogram spłaty, uwzględniający nową wysokość oprocentowania kredytu, wyznaczoną w oparciu o wskaźnik SARON Compound Rate z korektą wyrównawczą,
- 2) propozycję aneksu do umowy kredytu, która będzie zawierać m.in. zapisy opisujące zasady postępowania na wypadek czasowej lub trwałej niedostępności indeksu stopy w szczególności SARON Compound Rate, realizując w ten sposób wymogi regulacyjne nałożone na bank wynikające z rozporządzenia BMR.

### **Informacje ogólne o alternatywnych wskaźnikach referencyjnych RFR**

Wskaźniki RFR są obliczane pod nadzorem krajowych organów regulacyjnych, na podstawie rzeczywistych transakcji rynku międzybankowego. Są one stawkami *overnight*, obliczanymi codziennie (**wskaźnik/wskaźniki RFR**).

Należy zwrócić uwagę, że wskaźniki RFR różnią się od dotychczasowych wskaźników LIBOR m.in. tym, że są stawkami typu *overnight* i są wyznaczone w odniesieniu do rzeczywistych stawek obserwowanych na rynku. Poniżej główne różnice pomiędzy wskaźnikiem LIBOR i wskaźnikami RFR:

- 1) LIBOR jest wskaźnikiem referencyjnym podawanym na poszczególne terminy (tenory) – O/N, 1W, 1M, 2M, 3M, 6M, 12M, natomiast Wskaźniki RFR są wskaźnikami typu *overnight*.
- 2) LIBOR jest stawką publikowaną przed rozpoczęciem okresu (odsetkowego) / terminu (forward-looking rate), natomiast wskaźnik RFR jest z reguły stawką podawaną po okresie, którego dotyczy (backward-looking rate).
- 3) LIBOR zawiera w sobie komponent ryzyka kredytowego i płynności sektora bankowego. Wskaźniki RFR mogą się różnić między sobą w zakresie charakterystyki i komponentów, natomiast co do zasady nie zawierają one lub zawierają w niewielkim stopniu element ryzyka kredytowego lub płynności sektora bankowego,
- 4) Wskaźnik LIBOR dla każdej waluty jest opracowywany i obliczany przez jednego administratora, podczas gdy wskaźniki RFR dla każdej waluty są opracowywane i obliczane przez różnych administratorów w różnych krajach, co powoduje powstanie pewnych odrębności i cech charakterystycznych dla każdego ze wskaźników RFR.

Z uwagi na konstrukcję wskaźników RFR (ich wartość jest ustalana na podstawie danych pochodzących z jednego dnia), może zaistnieć konieczność dostosowania ich do umów i instrumentów, w których był stosowany wskaźnik terminowy dla tenoru (okresu) np. 3M lub 6M. Powyższe dostosowanie może obejmować, w zależności od typu umowy bądź instrumentu finansowego, zmianę formuły ustalania odsetek bądź zastosowanie tzw. składowych wskaźników RFR, tzw. „compounded rate's” publikowanych przez administratorów. Dla niektórych produktów finansowych do celów ustalenia ich oprocentowania stosuje się w umowach i instrumentach finansowych uśrednioną wartość wskaźnika RFR dla danego okresu odpowiadającemu okresowi odsetkowemu lub stosuje się inną formułę matematyczną.

#### **Przykład zastosowania przez bank składowego wskaźnika RFR:**

Bank na podstawie wskaźnika RFR SARON chce wyznaczyć oprocentowanie, które w umowie zastąpi wskaźnik LIBOR 3M.

Zastosowanie w takiej sytuacji ma składowy wskaźnik RFR obliczany na podstawie wskaźnika SARON: „SARON 3 months Compound Rate”. Administrator takiego wskaźnika wyznacza okres obserwacji wskaźnika SARON, który rozpocznie się 5 dni przed rozpoczęciem okresu odsetkowego do którego zastosowanie będzie miał „SARON 3 months Compound Rate”.

Następnie po upływie trzech miesięcy od rozpoczęcia okresu obserwacji, administrator publikuje wartość składowego wskaźnika RFR „SARON 3 months Compound Rate”, który po 5 dniach od publikacji będzie zastosowany przez bank do obliczania oprocentowania zmiennego, tzn. do wyliczenia wysokości np. raty kredytu.

Niezależnie od metodologii ustalania odsetek opartych o wskaźniki RFR w umowach i instrumentach finansowych, efekt ekonomiczny zastosowania takiej operacji, nie powinien różnić się znacznie od efektu uzyskanego przy zastosowaniu terminowych wskaźników referencyjnych.

## **Jakie są skutki zawarcia z bankiem umowy, która zawiera odniesienie do wskaźnika referencyjnego**

Jeśli zawierają Państwo umowę, która odnosi się do wskaźnika referencyjnego, akceptują Państwo ryzyko zmiany (zarówno wzrostu jak i spadku) wartości wskaźnika referencyjnego.

### **Ważne!**

Strony umowy przyjmują do wiadomości, że każda zmiana wartości wskaźnika referencyjnego, określonego w danej umowie, nie zmienia tej umowy.

## **Informacje odnośnie zmiany sposobu oprocentowania**

W dniu ustalenia oprocentowania dla kolejnego okresu odsetkowego bank wykorzysta do wyznaczenia oprocentowania stawkę referencyjną, która jest obowiązująca i została opublikowana przez administratora, który jest właściwy dla danej stawki referencyjnej.

## **Ryzyka ogólne, które dotyczą różnych wskaźników referencyjnych**

Ogólne ryzyka związane ze stosowaniem wskaźników referencyjnych:

- 1) administrator, z przyczyn regulacyjnych lub biznesowych zmieni wskaźnik referencyjny lub metodę jego wyznaczania,
- 2) administrator podejmie decyzję o zaprzestaniu opracowywania danego wskaźnika albo odpowiedni organ cofnie administratorowi zezwolenie na jego opracowywanie;
- 3) wskaźnik referencyjny może przestać być reprezentatywny dla danego rynku lub realiów gospodarczych. Na przykład w sytuacji, kiedy podmioty, które przekazują dane niezbędne do opracowywania danego wskaźnika referencyjnego, zaprzestaną przekazywania stosownych danych wejściowych;
- 4) wskaźniki referencyjne mogą utracić wiarygodności do pomiaru danego rynku bazowego w wyniku decyzji właściwego organu nadzoru (stwierdza to oświadczenie administratora lub organu nadzoru);
- 5) wskaźniki referencyjne mogą przestać być publikowane lub opracowywane w całości (np. LIBOR jako wskaźnik referencyjny przestanie istnieć) lub w odniesieniu do konkretnego tenoru (np. WIBOR jako wskaźnik referencyjny nadal będzie istniał, ale zaprzestanie opracowywania będzie dotyczyć jedynie WIBOR 6M) lub konkretnej waluty (w przypadku LIBOR znika LIBOR EUR), a odpowiednie wskaźniki alternatywne mogą nie zostać wyznaczone.

## **Ryzyko zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego**

Podmiot, który opracowuje dany wskaźnik referencyjny, posiada zezwolenie w ramach prowadzonej działalności. Podmiot ten może wprowadzić zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika w sposób opisany w dokumentacji, którą administrator publikuje na swojej stronie internetowej.

Zgodnie z wymogami rozporządzenia BMR zmianę metody opracowywania wskaźnika poprzedza proces konsultacji publicznych, w ramach których administrator określi zakres proponowanej zmiany oraz jej uzasadnienie.

Uzasadnieniem dla administratora do zmiany metody opracowywania wskaźnika, może być konieczność dostosowania tej metody do:

- 1) wymogów rozporządzenia BMR,
- 2) wytycznych organu nadzoru lub
- 3) rekomendacji jednostki nadzorczej.

Jeśli administrator wykona taką zmianę – wartość wskaźnika może się zmienić. Wtedy podwyższenie albo obniżenie wartości wskaźnika może wpłynąć na wartość wzajemnych świadczeń (w związku z umową) pomiędzy Tobą a nami.

Opisana powyżej zmiana metody, zmiana definicji lub inna istotna zmiana wskaźnika, dokonana przez administratora zgodnie z rozporządzeniem BMR i w jego ramach, nie będzie traktowana jako zmiana umowy, nawet jeśli wpływa na wartość zmienionego wskaźnika referencyjnego.

### **Ryzyko zaprzestania przez administratora opracowywania wskaźnika referencyjnego w sposób trwały lub czasowy**

Administrator może przestać – w sposób trwały – opracowywać wskaźnik. Może to zrobić w sposób opisany w dokumentacji wskaźnika, którą publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku wskaźników referencyjnych zaprzestanie w sposób trwały opracowywania wskaźnika referencyjnego odbywa się w ściśle określonej procedurze, z udziałem organu nadzoru.

Administrator może podjąć decyzję o zaprzestaniu opracowywania wskaźnika referencyjnego:

- 1) z przyczyn biznesowych (czynnik pozaekonomiczny) lub
- 2) jeśli uzna, że dane, które wykorzystuje do opracowywania wskaźnika, nie są reprezentatywne dla rynku lub realiów gospodarczych, które ten wskaźnik mierzy.

Zaprzestanie opracowywania wskaźnika poprzedza proces konsultacji publicznych. Trwają one zazwyczaj kilka miesięcy i w tym czasie administrator określa datę, od której zamierza zaprzestać opracowywać wskaźnika.

Metoda opracowywania wskaźnika referencyjnego wskazuje, że istnieją okoliczności, w których w danym dniu administrator może nie być w stanie wyznaczyć wartości tego wskaźnika.

#### **Przykład:**

Administrator nie wyznaczy wartości wskaźnika, jeśli nie otrzyma w danym dniu wystarczającej liczby danych niezbędnych, żeby wyznaczyć wartości wskaźnika w danym dniu.

Jeżeli administrator trwale lub czasowo przestanie opracowywać wskaźnik – możemy nie mieć możliwości wykorzystania tego wskaźnika do ustalenia wartości wzajemnych świadczeń, które wynikają z zawartej z Tobą umowy. W takiej sytuacji zastosujemy postanowienia tej umowy, które określają jakim wskaźnikiem referencyjnym zastąpimy znikający wskaźnik referencyjny.

### **Informacje o wskaźnikach SARON w tym SARON Compound Rate**

Grupa robocza przy Szwajcarskim Banku Narodowym zarekomendowała wskaźnik SARON jako wskaźnik alternatywny dla LIBOR CHF oraz jako wskaźnik wolny od ryzyka dla wszystkich produktów i kontraktów we franku szwajcarskim.

SARON (Swiss Average Rate Overnight) jest wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej dla franka szwajcarskiego. SARON jest oparty o zabezpieczony rynek pieniężny oraz obliczany jako jednodniowa stopa referencyjna oparta na danych z rynku transakcji repo rozliczanych we franku szwajcarskim.

Wskaźnik SARON Compound Rate powstaje w oparciu o dzienne wskaźniki SARON. Został on zaproponowany przez szwajcarską grupę roboczą ds. wskaźników rynkowych dla CHF (National Working Group on Swiss Franc Reference Rates) i zaakceptowany przez Szwajcarski Bank Narodowy jako wskaźnik alternatywny dla CHF LIBOR. Dodatkowo Komisja Europejska przyjęła rozporządzenie wykonawcze na mocy którego, od 1 stycznia 2022 roku, wskaźnik SARON Compound zastąpi LIBOR CHF we wszystkich rodzajach umów finansowych zawartych na terenie Unii Europejskiej. Wskaźnik SARON Compound spełnia także wymagania narzucone przez rozporządzenie BMR. Transakcje typu repo stały się kluczowym filarem rynków pieniężnych, a Szwajcarski Bank Narodowy wykorzystuje je jako środek realizacji swojej polityki pieniężnej. Zarówno SARON jak i w konsekwencji SARON Compound oparte są na transakcjach i kwotowaniach zawartych na tym rynku, gdyż stanowi on kluczową część branży finansowej i działalności banków centralnych. Rynek repo charakteryzuje się dużą płynnością, wysokim stopniem uregulowania i dużą rzetelnością.

SARON w tym SARON Compound Rate są opracowywane według metody samodzielnie określonej przez szwajcarski podmiot SIX Financial Information AG pod nadzorem szwedzkiego Finansinspektionen (FI) – SEFI. Szczegóły dotyczące SARON w tym SARON Compound Rate, w tym opis kluczowych elementów metody ich opracowywania, Oświadczenie o Wskaźniku Referencyjnym (dokument opublikowany przez administratora na podstawie art. 27 Rozporządzenia BMR) oraz



procedury dotyczące przyjmowania i rozpatrywania skarg dotyczących procesu wyznaczania wskaźnika referencyjnego SIX opublikował na swojej stronie internetowej pod adresem: [www.six-group.com](http://www.six-group.com)

### **Nazwa oraz dane adresowe administratora SARON w tym SARON Compound Rate**

Administratorem wskaźników referencyjnych stopy procentowej SARON w tym SARON Compound Rate jest SIX Financial Information AG z siedzibą w Zurichu, a zatem jest to administrator spoza Unii Europejskiej. Jednakże administrator mający siedzibę w UE, tj. SIX Financial Information Nordic AB z siedzibą w Sztokholmie, korzystając z trybu przewidzianego w art. 33 BMR, uzyskał w dniu 21 stycznia 2021r. zatwierdzenie ww. wskaźnika referencyjnego. Zatwierdzenie zostało udzielone przez szwedzki organ nadzoru finansowego Finansinspektionen (FI). Na tej podstawie Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) dokonał wpisu wskaźników referencyjnych stopy procentowej SARON w tym SARON Compound Rate do rejestru, o którym mowa w art. 36 rozporządzenia BMR. Dane kontaktowe administratora znajdują się na stronie internetowej: [www.six-group.com](http://www.six-group.com)

### **Podstawa prawna**

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 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 wraz ze wszelkimi późniejszymi zmianami (**rozporządzenie BMR**).

Rozporządzenie BMR stosuje się bezpośrednio w Polsce w pełnym zakresie od dnia 1.01.2018 r.