



# Glossary

Document of the National Working  
Group for benchmark reform

## Glossary

This glossary has been prepared by the National Working Group for benchmark reform (NWG) on the basis of relevant regulations, common market practice and discussion of experts. The glossary is to help harmonise the terminology and language used in the recommendations and other materials prepared by the NWG.

The definitions included in the glossary cover all types of products, including those outside the scope of application of *Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014*, effective as at the date of its announcement.

Item	Term in Polish	Term in English	Description in Polish	Description in English	Legislative reference
1.	<i>Administrator</i>	<i>Administrator</i>	Oznacza osobę fizyczną lub prawną sprawującą kontrolę nad opracowywaniem <b>Wskaźnika referencyjnego</b> .	Natural or legal person that has control over the provision of a <b>Benchmark</b> .	Art. 3 ust. 1 pkt 6 <b>BMR</b> ;
2.	<i>Alternatywny wskaźnik referencyjny</i>	<i>Alternative benchmark</i>	<b>Wskaźnik referencyjny</b> , do którego można się odnieść w celu zastąpienia <b>Wskaźników referencyjnych</b> , których opracowywania zaprzestano.	<b>Benchmark</b> that could be referenced to substitute the <b>Benchmarks</b> no longer provided.	Brak bezpośredniego odniesienia <sup>1</sup> ;
3.	<i>Data indeksu dla RFR</i>	<i>RFR Index Date</i>	Data zawarcia transakcji depozytowych, które są danymi wejściowymi do wyznaczenia wartości <b>RFR</b> . <b>Data indeksu dla RFR</b> odzwierciedla <b>Dzień roboczy</b> , za który wartość <b>RFR</b> została wyznaczona.	The date on which deposit transactions, which constitute the input data for the <b>RFR</b> calculation, have been concluded. <b>RFR Index Date</b> reflects the <b>Business Day</b> for which the <b>RFR</b> value has been calculated.	
4.	<i>Data indeksu dla RFR Indeksu Jednospodstawowego</i>	<i>RFR Compound Index Date</i>	Kolejny <b>Dzień roboczy</b> po <b>Dacie indeksu dla RFR</b> , który jako ostatni wykorzystany jest do wyznaczenia <b>RFR Indeks Jednospodstawowy</b> . <b>Data indeksu dla RFR Indeksu Jednospodstawowego</b> jest jednocześnie datą jego publikacji.	The <b>Business Day</b> following the <b>RFR Index Date</b> , which is the last date used in the <b>RFR Compound Index</b> calculation. <b>RFR Compound Index Date</b> is also the <b>RFR Compound Index</b> publication date.	

<sup>1</sup> odpowiedź na pytanie nr 8, «[https://www.knf.gov.pl/dla\\_rynku/Wskazniki\\_referencyjne/podstawowe\\_informacje](https://www.knf.gov.pl/dla_rynku/Wskazniki_referencyjne/podstawowe_informacje)», [data dostępu: 15.02.2023 r.]

5.	Data indeksu dla RFR Stopy Składanej	RFR Compound Rate Date	Data końcowa <b>Okresu referencyjnego</b> . Oznacza kolejny <b>Dzień roboczy po Dacie indeksu dla RFR</b> , który jako ostatni wykorzystany jest do wyznaczenia <b>RFR Stopa Składana</b> . <b>Data indeksu dla RFR Stopa Składana</b> jest jednocześnie datą jego publikacji.	The end date of the <b>Reference period</b> . Refers to the <b>Business Day</b> following the <b>RFR Index Date</b> which is the last date used in the <b>RFR Compound Rate</b> calculation. <b>RFR Compound Rate Date</b> is also the <b>RFR Compound Rate</b> publication date.	
6.	Data publikacji RFR	RFR Index Publication Date	Kolejny <b>Dzień roboczy po Dacie indeksu dla RFR</b> .	The <b>Business Day</b> following the <b>RFR Index Date</b> .	
7.	Data ustalenia spreadu korygującego	Spread Adjustment Fixing Date	Data ustalenia ostatecznej wartości <b>Spreadu korygującego</b> . Taką datą może być data przekazania do publicznej wiadomości informacji o <b>Zdarzeniu regulacyjnym</b> skutkującym zaprzestaniem opracowywania zastępowanego <b>Wskaźnika referencyjnego</b> .	The date of the <b>Spread Adjustment</b> final value determination. It can be the date of public statement of a <b>Fallback Trigger</b> resulting in the cessation of the replaced <b>Benchmark</b> .	
8.	Depozyt overnight	O/N Deposit	Depozyt z <b>Terminem zapadalności O/N</b> .	Deposit with <b>O/N maturity</b> .	
9.	Dzień kalendarzowy	Calendar Day; CD	Każdy dzień roku.	Every day of the year, including Saturdays, Sundays, and public holidays.	
10.	Dzień roboczy	Business Day; BD	Dzień kalendarzowy z wyjątkiem każdej soboty, niedzieli i każdego dnia ustawowo wolnego od pracy.	<b>Calendar Day</b> except any Saturday, any Sunday, or any public holidays.	
11.	Dzień wolny od pracy; dzień nieroboczy	Nonbusiness Day; NBD	Sobota, niedziela lub każdy dzień ustawowo wolny od pracy.	Saturday, Sunday, or any day which is a public holiday.	
12.	Indeks	Index	Oznacza każdą wartość, która: 1. jest publikowana lub udostępniana ogółowi społeczeństwa; 2. jest regularnie wyznaczana: - w całości lub częściowo, poprzez zastosowanie wzoru lub jakiegokolwiek innej metody obliczania lub poprzez ocenę; oraz	Index means any figure: 1. that is published or made available to the public; 2. that is regularly determined: - entirely or partially by the application of a formula or any other method of calculation, or by an assessment; and - on the basis of the value of one or more underlying assets or prices, including	Art. 3 ust. 1 pkt 1 <b>BMR</b> ;

			- na podstawie wartości co najmniej jednego składnika aktywów bazowych lub cen, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych, kwotowań i zatwierdzonych kwotowań, lub innych wartości lub badań.	estimated prices, actual or estimated interest rates, quotes and committed quotes, or other values or surveys.	
13.	ISDA	ISDA; International Swaps and Derivatives Association	<b>International Swaps and Derivatives Association</b> jest organizacją handlową zrzeszającą uczestników rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych. <b>ISDA</b> tworzy standardy rynkowe i wprowadza definicje terminów używanych w kontraktach dla instrumentów pochodnych.	The <b>International Swaps and Derivatives Association</b> is a trade organization of participants in the market for over-the-counter derivatives. <b>ISDA</b> creates market standards and introduces definitions of terms used in contracts for derivatives.	
14.	ISDA Benchmarks Supplement	2018 ISDA Benchmarks Supplement	Dokument sporządzony przez <b>ISDA</b> , który określa <b>Klauzule awaryjne</b> na wypadek wystąpienia <b>Zdarzeń Regulacyjnych</b> .	A document developed by <b>ISDA</b> that sets out <b>Fallback clauses</b> in the event of <b>Fallback Trigger</b> .	
15.	ISDA Benchmarks Supplement Protocol	ISDA 2018 Benchmarks Supplement Protocol	Protokół przygotowany przez <b>ISDA</b> , aby uczestnicy rynku mogli szybko i efektywnie wdrożyć postanowienia <b>ISDA Benchmarks Supplement</b> do istniejących lub nowych transakcji zawartych pod umowami ramowymi <b>ISDA</b> .	A protocol created by <b>ISDA</b> to allow market participants to incorporate the <b>ISDA Benchmarks Supplement</b> into existing or new transactions under existing master agreements quickly and efficiently.	
16.	ISDA Definitions	2021 ISDA Interest Rate Derivative Definitions	Dokument sporządzony przez <b>ISDA</b> , którego celem jest stworzenie standardu rynkowego definicji i warunków dla transakcji na instrumentach pochodnych.	A document prepared by <b>ISDA</b> , which aims to create a market standard of definitions and conditions for derivatives transactions.	
17.	ISDA Fallbacks Protocol	ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol	Protokół przygotowany przez <b>ISDA</b> <sup>2</sup> , w celu umożliwienia stronom umów objętych protokołem zmianę tych umów zgodnie z <b>IBOR Fallbacks Supplement</b> .	A protocol created by <b>ISDA</b> <sup>2</sup> to enable parties of the agreements subject to the protocol to amend the terms of these agreements in line with the <b>IBOR Fallbacks Supplement</b> .	

<sup>2</sup> «<https://assets.isda.org/media/3062e7b4/08268161-pdf/>», [data dostępu: 15.02.2023 r.]

18.	<i>ISDA Fallbacks Supplement</i>	<i>ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol Supplement</i>	Dokument przygotowany przez <b>ISDA</b> , w celu umożliwienia stronom umów objętych protokołem zmianę tych umów w zakresie uwzględnienia w jej warunkach odnoszących się do określonej w suplemencie stawki IBOR wskazanej tam stawki alternatywnej.	A document created by <b>ISDA</b> to enable parties of the agreements subject to the protocol to amend the terms of these agreements by incorporating into the provisions relating to the IBOR rate specified in the supplement the alternative rate indicated there.	
19.	<i>Kalendarz dni roboczych</i>	<i>Business Days Calendar</i>	Kalendarz <b>Dni roboczych</b> właściwy dla danego kraju.	Calendar of <b>Business Days</b> specific to the country.	
20.	<i>Klauzula awaryjna</i>	<i>Fallback clause</i>	Postanowienie w ramach stosunku umownego wskazujące trwałą zamiennik <b>Wskaźnika referencyjnego</b> (w rozumieniu <b>BMR</b> ) lub określające proces, za pomocą którego można określić uzgodniony <b>Alternatywny wskaźnik referencyjny</b> w przypadku wystąpienia <b>Zdarzenia Regulacyjnego</b> .	Contractual provisions that identify a permanent replacement for the <b>Benchmark</b> (as defined by <b>BMR</b> ) or lay out the process through which an agreed <b>Alternative benchmark</b> can be identified if <b>Fallback Trigger</b> has occurred.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Art. 28 ust. 2 MR, Stanowisko UKNF w sprawie planów (tzw. Planów awaryjnych), o których mowa w art. 28 ust. 2 <b>BMR</b>, oraz w sprawie odzwierciedlenia planów w stosunkach umownych z klientami skierowane do banków komercyjnych, w tym banków zrzeszających oraz do banków spółdzielczych<sup>3</sup>;</li> <li>- Art. 23c <b>BMR</b> ;</li> </ul>
21.	<i>Kluczowy wskaźnik referencyjny</i>	<i>Critical benchmark</i>	Oznacza <b>Wskaźnik referencyjny</b> , który spełnia jeden z warunków określonych w art. 20 ust. 1 <b>BMR</b> , tj.:	Means a <b>Benchmark</b> that fulfils any of the <b>BMR</b> Article 20(1) conditions, i.e.;	Art. 3 ust. 1 pkt 25 w zw. z art. 20 ust. 1 <b>BMR</b> ;

<sup>3</sup>« [https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Stanowisko\\_UKNF\\_w\\_sprawie\\_planow\\_awaryjnych\\_73482.pdf](https://www.knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Stanowisko_UKNF_w_sprawie_planow_awaryjnych_73482.pdf)», [data dostępu: 15.02.2023 r.]

			<p>1) <b>Wskaźnik referencyjny</b> jest wykorzystywany pośrednio lub bezpośrednio w zestawie <b>Wskaźników referencyjnych</b> stosowanych jako odniesienie dla instrumentów finansowych lub <b>Umów finansowych</b> lub do pomiaru wyników inwestycyjnych, o całkowitej wartości wynoszącej co najmniej 500 mld EUR szacowanej na podstawie wszystkich okresów zapadalności <b>Wskaźnika referencyjnego</b> w stosownych przypadkach;</p> <p>2) podstawą <b>Wskaźnika referencyjnego</b> są dane pochodzące od podmiotów przekazujących dane, z których większość stanowią podmioty mające siedzibę lub miejsce zamieszkania w jednym państwie członkowskim oraz jest on uznany za kluczowy przez to państwo członkowskie zgodnie z procedurą ujętą w ust. 2, 3, 4 i 5 art. 20 <b>BMR</b>;</p> <p>3) <b>Wskaźnik referencyjny</b> spełnia wszystkie następujące kryteria:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- jest stosowany pośrednio lub bezpośrednio w zestawie <b>Wskaźników referencyjnych</b> stosowanych jako odniesienie dla instrumentów finansowych lub <b>Umów finansowych</b> lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych, o całkowitej wartości wynoszącej co najmniej 400 mld EUR szacowanej na podstawie wszystkich okresów zapadalności <b>Wskaźnika referencyjnego</b>, w stosownych przypadkach, ale nie przekracza wartości określonej w pkt 1);</li> </ul>	<p>1) the <b>Benchmark</b> is used directly or indirectly within a combination of <b>Benchmarks</b> as a reference for financial instruments or <b>Financial contracts</b> or for measuring the performance of investment funds, having a total value of at least EUR 500 billion on the basis of all the range of maturities or tenors of the <b>Benchmark</b>, where applicable;</p> <p>2) the benchmark is based on submissions by contributors the majority of which are located in one Member State and is recognised as being critical in that Member State in accordance with the procedure laid down in paragraphs 2, 3, 4 and 5 of art.20 <b>BMR</b>;</p> <p>3) the <b>Benchmark</b> fulfils all of the following criteria:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the <b>Benchmark</b> is used directly or indirectly within a combination of <b>benchmarks</b> as a reference for financial instruments or <b>Financial contracts</b> or for measuring the performance of investment funds having a total value of at least EUR 400 billion on the basis of all the range of maturities or tenors of the <b>benchmark</b>, where applicable, but not exceeding the value provided for in point 1);</li> <li>- the benchmark has no, or very few, appropriate market-led substitutes;</li> <li>- in the event that the <b>Benchmark</b> ceases to be provided or is provided on the basis of input data no longer fully representative of the underlying market or economic reality or on the basis of unreliable input data, there would be significant and adverse impacts on</li> </ul>	
--	--	--	--	--	--

			<ul style="list-style-type: none"> <li>- nie ma żadnych lub ma bardzo niewiele odpowiednich rynkowych zastępczych wskaźników zastępczych;</li> <li>- w przypadku, gdyby zaprzestano opracowywania <b>Wskaźnika referencyjnego</b> lub gdyby był opracowywany na podstawie danych wejściowych, miałyby to znaczący i negatywny wpływ na integralność rynku, stabilność finansową, konsumentów, gospodarkę realną lub finansowanie gospodarstw domowych i przedsiębiorstw w jednym lub kilku państwach członkowskich</li> </ul> <p>i znajduje się w wykazie<sup>4</sup> sporządzonym przez Komisję Europejską na podstawie tego artykułu.</p>	<p>market integrity, financial stability, consumers, the real economy, or the financing of households and businesses in one or more member states</p> <p>and which is on the list<sup>4</sup> established by the Commission pursuant to that article.</p>	
22.	Koniec okresu obserwacji	<i>Reference Period End Date; Observation Period End Date</i>	Data zakończenia <b>Okresu obserwacji</b> .	End date of the <b>Reference Period</b> .	
23.	Koniec okresu odsetkowego	<i>Interest Period End Date</i>	Data zakończenia <b>Okresu odsetkowego</b> . Data zakończenia danego <b>Okresu odsetkowego</b> jest jednocześnie datą początku kolejnego <b>Okresu odsetkowego</b> .	The end date of the <b>Interest Period</b> . The <b>Interest Period End Date</b> is at the same time the start date of the following <b>Interest Period</b> .	
24.	Konwencja bazy odsetkowej	<i>Interest Rate Convention</i>	Konwencja określania ułamka roku (części roku, długości okresu) dla okresu między dwiema datami, stosowana z daną stopą procentową w kalkulacjach odsetkowych.  Przykładem konwencji określania ułamka roku jest ACT/365 (ACT/365F; ACT/365FIXED), która oznacza, że część roku obliczana jest jako <b>Liczba</b>	A convention of determining the fraction of a year (part of the year, length of a time period) for the period between two dates.  The implemented convention depends on the interest rate used in the calculation of the interest.  An example of the <b>Interest Rate Convention</b> is ACT/365 (ACT/365F, ACT/365FIXED), which	

<sup>4</sup> Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2016/1368 z dnia 11 sierpnia 2016 r. ustanawiające wykaz kluczowych wskaźników referencyjnych stosowanych na rynkach finansowych na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011, «<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX%3A02016R1368-20210710>», [data dostępu: 15.02.2023 r.]

			dni między dwiema datami podzielona przez 365.	means that the fraction of a year is calculated as the <b>Number of Days</b> between two dates, divided by 365	
25.	Konwencja dotycząca dni roboczych	Business Day Convention	Reguła zamiany daty przypadającej na <b>Dzień wolny od pracy</b> na datę będącą <b>Dniem roboczym</b> .	The convention of converting a date falling on a <b>Nonbusiness Day</b> to a <b>Business Day</b> date.	
26.	Konwencja następnego dnia roboczego	Following Business Day Convention	Reguła, zgodnie z którą data przypadająca na <b>Dzień wolny od pracy</b> jest przesuwana na najbliższy <b>Dzień Roboczy</b> po tej dacie.	The rule according to which a date falling on a <b>Nonbusiness Day</b> is moved to the next <b>Business Day</b> after that date.	
27.	Konwencja poprzedzającego dnia roboczego	Preceding Business Day Convention	Reguła, zgodnie z którą data przypadająca na <b>Dzień wolny od pracy</b> jest przesuwana na najbliższy <b>Dzień roboczy</b> przed tą datą.	The rule according to which a date falling on a <b>Nonbusiness Day</b> is moved to the next <b>Business Day</b> before that date.	
28.	Liczba dni	Day Count	Rzeczywista liczba dni kalendarzowych między dwiema datami, to znaczy licząc dni od daty początkowej (włącznie) do daty końcowej (z jej wyłączeniem).	The actual number of calendar days between two dates, with the start date of the period included in the calculation and the end date excluded.	
29.	Nieskumulowana składana stopa procentowa	Non Cumulative Compounded Rate	<p><b>Stopa procentowa O/N</b> obliczana jako zannualizowana różnica zdeannualizowanej skumulowanej stopy procentowej składanej z danego dnia oraz zdeannualizowanej skumulowanej stopy składanej z dnia poprzedniego.</p> <p>Annualizacja stopy procentowej wyrażonej w ujęciu innym niż roczne (np. ujęciu krótszym niż rok, którego przykładem jest ujęcie jednodniowe) rozumiana jest jako przekształcenie tej stopy procentowej na ujęcie roczne.</p> <p>Dla stopy procentowej wyrażonej w ujęciu krótszym niż rocznym annualizacji dokonuje się poprzez podzielenie wartości tej stopy przez <b>ułamek roku</b> (wyznaczony według <b>Konwencji bazy odsetkowej</b> tej stopy) dla <b>Okresu odsetkowego</b> tej stopy.</p>	<p><b>O/N Rate</b> computed as an annualized difference between the deannualized cumulative compounded rate for that day minus the deannualized cumulative compounded rate for the previous day.</p> <p>Annualization of a nonannual interest rate (e.g. overnight rate) is understood as the conversion of this rate to an annual rate.</p> <p>For an interest rate expressed in terms shorter than one year, annualization is made by dividing the value of this rate by the <b>Year fraction</b> (determined according to the specified <b>Interest Base Convention</b> for the given rate), which represents the corresponding <b>Interest period</b> length.</p> <p>Deannualization is understood as the process opposite to annualization.</p>	



			Deannualizacja rozumiana jest jako proces odwrotny do annualizacji.		
30.	<i>Odsetki płatne z góry</i>	<i>Interest in advance</i>	Oznacza, że płatność odsetkowa określana jest na początku lub przed rozpoczęciem <b>Okresu odsetkowego</b> .	Means that the interest payment is determined at the beginning or before the start of the <b>Interest Period</b> .	
31.	<i>Okres odsetkowy</i>	<i>Interest Period</i>	Okres, za który nalicza się odsetki.	Period for which interest is accrued.	
32.	<i>Okres referencyjny; Okres obserwacji</i>	<i>Reference Period; Observation Period</i>	<p>Okres, na podstawie którego (w przypadku <b>Stopy procentowej Backward-looking</b>) lub na który (w przypadku <b>Stopy procentowej Forward-looking</b>) wyznaczana jest stopa procentowa.</p> <p>W przypadku <b>Stopy procentowej Backward-looking</b> okres ten określony jest w przeszłości (wstecz) względem daty wyznaczenia tej stopy, np. bazującej na wartościach stóp O/N z tego okresu (z wyłączeniem wartości z daty końca tego okresu).</p> <p>W przypadku <b>Stopy procentowej Forward-looking</b> okres ten określony jest na przyszłość (w przód) względem daty wyznaczenia tej stopy.</p>	<p>Time period based on which the <b>Forward-looking Rate</b> and the <b>Backward-looking Rate</b> are calculated.</p> <p>In the case of the <b>Backward-looking Rate</b>, the <b>Reference Period</b> is set in the past relative to the interest rate calculation date. An interest rate based on <b>O/N rates</b> from the specific <b>Reference Period</b> (with exclusion of the end date of the period) is an example of the <b>Backward-looking Rate</b></p> <p>In the case of a <b>Forward-looking Rate</b>, the <b>Reference Period</b> is defined forward (ahead) to the date on which the rate is set.</p>	
33.	<i>Opóźnienie okresu obserwacji</i>	<i>Lookback with Observation Period Lag; Lookback without Observation Period Shift</i>	<p>Zasada wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b>, zgodnie z którą początek i koniec <b>Okresu referencyjnego</b> przesuwane są niezależnie o <i>n</i> <b>Dni roboczych</b> wstecz względem odpowiednio początku i końca <b>Okresu odsetkowego</b>. Zasada ta pozwala określić płatność odsetkową na <i>n</i> <b>Dni roboczych</b> przed końcem <b>Okresu odsetkowego</b>.</p> <p>W ramach tej zasady jako <b>Wagi dla stóp procentowych O/N</b> obserwowanych w przesuniętym <b>Okresie referencyjnym</b> przyjmuje się <b>Wagi dla stóp procentowych O/N z Okresu odsetkowego</b>.</p>	<p>The rule of using the <b>Backward-looking Rate</b>, according to which the start date and the end date of the <b>Reference Period</b> are independently shifted by <i>n</i> <b>Business days</b> backwards relative to the start date and end date of the Interest Period, respectively.</p> <p>Within this rule, the <b>Weights of the O/N Rates</b> observed in the shifted <b>Reference Period</b> are identical to the weights of the <b>O/N Rates</b> from the original <b>Interest Period</b>.</p>	

34.	<i>Opóźnienie płatności</i>	<i>Payment Lag; Payment Delay</i>	<p>Zasada wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b>, zgodnie z którą odsetki są obliczane w taki sam sposób jak w <b>Wariancie prostym</b>, przy czym odsetki są płacone <i>k</i> <b>Dni roboczych</b> po dacie końca <b>Okresu odsetkowego</b>.</p>	<p>The principle of using the <b>Backward-looking Rate</b>, according to which interest is calculated in the same manner as in the <b>Plain Arrears</b>, while the interest payments occur <i>k</i> <b>Business Days</b> after the <b>Interest Period</b> end date.</p>	
35.	<i>Ostatnia aktualizacja</i>	<i>Last reset</i>	<p>Zasada wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b>, zgodnie z którą <b>Okres referencyjny</b>, z którego pochodzą historyczne wartości <b>Stóp procentowych O/N</b> wykorzystywane do wyznaczenia stopy oprocentowania dla danego (bieżącego) <b>Okresu odsetkowego</b>, obejmuje poprzedni <b>Okres odsetkowy</b>.</p> <p>W przypadku gdy dany (bieżący) <b>Okres odsetkowy</b> jest pierwszym rozpatrywanym <b>Okresem odsetkowym</b> obowiązywania umowy, kontraktu, instrumentu (tj. nie istnieje poprzedzający go <b>Okres odsetkowy</b>), przypisany do niego <b>Okres referencyjny</b> obejmuje okres charakteryzujący się taką samą długością jak przyjęty <b>Okres odsetkowy</b> i kończący się w pierwszym dniu danego <b>Okresu odsetkowego</b>.</p> <p>W przypadku zastosowania tej zasady, płatność odsetkowa może być określona już w pierwszym dniu danego (bieżącego) <b>Okresu odsetkowego</b>. Przykładowo, w ramach tej zasady stopa oprocentowania mająca zastosowanie dla <b>Okresu odsetkowego</b> obejmującego dany (bieżący) miesiąc, może być wyznaczona jako <b>Składana stopa procentowa</b> dla <b>Okresu referencyjnego</b> obejmującego poprzedni miesiąc.</p>	<p>The rule of using the <b>Backward-looking Rate</b>, according to which the <b>Reference Period</b> from which the historical values of <b>O/N Rates</b> used to determine the interest rate for a given (current) <b>Interest Period</b> come, covers the previous <b>Interest Period</b>.</p> <p>If a given (current) <b>Interest Period</b> is the first considered <b>Interest Period</b> of the agreement, contract, instrument (i.e., there is no preceding <b>Interest Period</b>), the <b>Reference Period</b> assigned to it covers a period of the same length as the adopted <b>Interest Period</b> and ending on the first day of a given <b>Interest Period</b>.</p> <p>If this principle is applied, the interest payment can be determined on the first day of the given (current) <b>Interest Period</b>. For example, under this rule, the interest rate applicable to the <b>Interest Period</b> covering a given (current) month may be designated as the <b>Compound Rate</b> for the <b>Reference Period</b> covering the previous month.</p>	

36.	<i>Overnight Index Swap; OIS</i>	<i>Overnight Index Swap; OIS</i>	<p>Transakcja wymiany stóp procentowych polegająca na okresowych wymianach płatności odsetkowych wyznaczonych na:</p> <p>a) podstawie zakontraktowanej stałej stopy procentowej na płatności odsetkowe wyznaczone na podstawie <b>Składanej stopy procentowej w Okresie odsetkowym</b> lub</p> <p>b) okresowych rozliczeniach między stronami wartości tych wymian odsetkowych.</p>	<p>Interest rate swap transaction involving periodic exchanges of interest payments set on:</p> <p>a) contracted fixed interest rate for interest payments determined on the basis of the <b>Compound Rate</b> in the <b>Interest period</b> or</p> <p>b) periodic settlements between the parties of the value of these interest exchanges.</p>	
37.	<i>Plan awaryjny</i>	<i>Contingency plan</i>	<p>Pisemny i rzetelny plan określający działania, które podejmie podmiot nadzorowany na wypadek istotnej zmiany lub zaprzestania opracowywania danego <b>Wskaźnika referencyjnego</b>.</p>	<p>Written and robust plan setting out the actions that a <b>Supervised entity</b> would take in the event that a <b>Benchmark</b> materially changes or ceases to be provided.</p>	Art. 28 ust. 2 <b>BMR</b> ;
38.	<i>Płatności odsetek z dołu</i>	<i>Interest in arrears</i>	<p>Oznacza, że płatność odsetkowa określana jest na końcu lub po zakończeniu <b>Okresu odsetkowego</b>.</p>	<p>Means that the interest payment is determined at the end of the <b>Interest Period</b> or after the <b>Interest Period</b> has ended.</p>	
39.	<i>Początek okresu obserwacji</i>	<i>Reference Period Start Date; Observation Period Start Date</i>	<p>Data rozpoczęcia <b>Okresu obserwacji</b>.</p>	<p>Start date of the <b>Reference Period</b>.</p>	
40.	<i>Początek okresu odsetkowego</i>	<i>Interest Period Start Date</i>	<p>Data rozpoczęcia <b>Okresu odsetkowego</b>.</p>	<p>Start date of the <b>Interest Period</b>.</p>	
41.	<i>Podmiot nadzorowany</i>	<i>Supervised entity</i>	<p>Oznacza którykolwiek z następujących podmiotów:</p> <p>a) instytucja kredytowa zdefiniowana w art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 ( 1 );</p> <p>b) firma inwestycyjna zdefiniowana w art. 4 ust. 1 pkt 1 dyrektywy 2014/65/UE;</p> <p>c) zakład ubezpieczeń zdefiniowany w art. 13 pkt 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE ( 2 );</p>	<p>Means any of the following:</p> <p>(a) a credit institution as defined in point (1) of Article 4(1) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council (1);</p> <p>(b) an investment firm as defined in point (1) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU;</p> <p>(c) an insurance undertaking as defined in point (1) of Article 13 of Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council (2);</p>	Art. 3 ust. 1 pkt 17 <b>BMR</b> ;

			<p>d) zakład reasekuracji zdefiniowany w art. 13 pkt 4 dyrektywy 2009/138/WE;</p> <p>e) przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) zdefiniowane w art. 1 ust. 2 dyrektywy 2009/65/WE lub w stosownych przypadkach spółka zarządzająca UCITS zdefiniowana w art. 2 ust. 1 lit. b) dyrektywy 2009/65/WE;</p> <p>f) zarządzający alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ZAFI) zdefiniowany w art. 4 ust. 1 lit. b) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE ( 3 );</p> <p>g) instytucja pracowniczych programów emerytalnych zdefiniowana w art. 6 lit. a) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2003/41/WE ( 4 );</p> <p>h) kredytodawca zdefiniowany w art. 3 lit. b) dyrektywy 2008/48/WE dla celów umów o kredyt, zgodnie z art. 3 lit. c) dyrektywy 2008/48/WE;</p> <p>i) instytucja niekredytowa zdefiniowana w art. 4 ust. 10 dyrektywy 2014/17/UE dla celów umów o kredyt, zgodnie z definicją w art. 4 ust. 3 dyrektywy 2014/17/UE;</p> <p>j) operator rynku zdefiniowany w art. 4 ust. 1 pkt 18 dyrektywy 2014/65/UE;</p> <p>k) kontrahent centralny zdefiniowany w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 ( 5 );</p> <p>l) repozytorium transakcji zdefiniowane w art. 2 pkt 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;</p> <p>m) administrator.</p>	<p>(d) a reinsurance undertaking as defined in point (4) of Article 13 of Directive 2009/138/EC;</p> <p>(e) a UCITS as defined in Article 1(2) of Directive 2009/65/EC or, where applicable, a UCITS management company as defined in point (b) of Article 2(1) of that Directive;</p> <p>(f) an alternative investment fund manager (AIFM) as defined in point (b) of Article 4(1) of Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council (3);</p> <p>(g) an institution for occupational retirement provision as defined in point (a) of Article 6 of Directive 2003/41/EC of the European Parliament and of the Council (4);</p> <p>(h) a creditor as defined in point (b) of Article 3 of Directive 2008/48/EC for the purposes of credit agreements as defined in point (c) of Article 3 of that Directive;</p> <p>(i) a non-credit institution as defined in point (10) of Article 4 of Directive 2014/17/EU for the purposes of credit agreements as defined in point (3) of Article 4 of that Directive;</p> <p>(j) a market operator as defined in point (18) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU;</p> <p>(k) a CCP as defined in point (1) of Article 2 of Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council (5);</p> <p>(l) a trade repository as defined in point (2) of Article 2 of Regulation (EU) No 648/2012;</p> <p>(m) an administrator;</p>	
--	--	--	--	--	--

42.	<i>Precyzja zaokrąglania</i>	<i>Rounding Precision</i>	<p>Przyjęta przez <b>Administradora</b> dokładność zaokrąglenia poszczególnych opracowywanych indeksów.</p> <p>W przypadku <b>WIRON</b> zaokrąglenie dotyczy wartości wyrażonej w % i stosowane jest do 3 miejsc po przecinku np. 5,123%.</p> <p>W przypadku <b>WIRON Stopy Składanej</b>, zaokrąglenie dotyczy wartości indeksu wyrażonej w % i stosowane jest do 5 miejsc po przecinku np. 5,12345%.</p> <p>W przypadku <b>WIRON Indeks Jednospodstawowy</b> zaokrąglenie dotyczy wartości indeksu wyrażonej w punktach indeksowych i stosowane jest do 8 miejsc po przecinku, np. 100,12345678.</p>	<p>The accuracy of rounding of individual indices adopted by the <b>Administrator</b>.</p> <p>In the case of <b>WIRON</b>, the rounding applies to the value expressed in % and is applied to 3 decimal places, e.g. 5.123%.</p> <p>In the case of <b>WIRON Compound Rate</b>, rounding applies to the index value expressed in % and is applied to 5 decimal places, e.g. 5.12345%.</p> <p>In the case of <b>WIRON Compound Index</b>, rounding applies to the index value expressed in index points and is applied to 8 decimal places, e.g. 100.12345678.</p>	
43.	<i>Przesunięcie okresu obserwacji</i>	<i>Lookback with Observation Period Shift; Interest Period Weighted Observation Shift</i>	<p>Zasada wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b>, zgodnie z którą początek i koniec <b>Okresu referencyjnego</b> przesuwane są niezależnie o <i>n</i> <b>Dni roboczych</b> wstecz względem odpowiednio początku i końca <b>Okresu odsetkowego</b>. Zasada ta pozwala określić płatność odsetkową na <i>n</i> <b>Dni roboczych</b> przed końcem <b>Okresu odsetkowego</b>.</p> <p>W ramach tej zasady stosowane są <b>Wagi dla stóp procentowych O/N</b> obserwowanych w przesuniętym <b>Okresie referencyjnym</b>.</p>	<p>The rule of using the <b>Backward-looking Rate</b>, according to which, the start date and the end date of the <b>Reference Period</b> are independently shifted by <i>n</i> <b>Business days backwards</b> relative to the start date and the end date of the <b>Interest Rate Period</b>, respectively. The rule allows for determining the interest payment for <i>n</i> <b>Business Days</b> prior to <b>Interest Period</b> End date.</p> <p>Within this rule, <b>Weights for O/N interest rates</b> observed in the shifted <b>Reference period</b> are used.</p>	
44.	<i>Przesunięcie okresu referencyjnego o dni kalendarzowe</i>	<i>Calendar day lookback</i>	<p>Zasada wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b>, zgodnie z którą <b>Okres referencyjny</b> przesuwany jest o <i>n</i> <b>Dni kalendarzowych</b> wstecz względem <b>Okresu odsetkowego</b>.</p>	<p>The rule of using the <b>Backward-looking Rate</b>, according to which the <b>Reference Period</b> is shifted by <i>n</i> <b>Calendar days</b> backwards relative to the <b>Interest Period</b>.</p>	
45.	<i>RFR indeks jednospodstawowy</i>	<i>RFR Compound Index; RFR CI</i>	<p>Wyrażona w punktach indeksowych skumulowana wartość inwestycji o określonej wartości startowej w dacie startowej, która odnawia się, z uwzględnieniem kapitalizacji</p>	<p>Expressed in index points, the cumulative value of investments with a specified starting value on the starting date, which is renewed, taking into account the interest capitalization, on each</p>	

			<p>odsetek, w każdej kolejnej <b>Dacie indeksu dla RFR</b> począwszy od daty startowej, zgodnie z oprocentowaniem równym wartości <b>RFR</b> na tę <b>Datę indeksu dla RFR</b>. Ostatnią uwzględnianą <b>Datą indeksu dla RFR</b> w kalkulacji <b>RFR indeksu jednopodstawowego</b> jest <b>Dzień roboczy</b> poprzedzający <b>Datę Indeksu dla RFR Indeksu Jednopodstawowego</b>.</p> <p>Przykładem jest <b>WIRON Indeks Jednopodstawowy</b>.</p>	<p>subsequent <b>RFR Index Date</b>, beginning from the starting date, in accordance with the interest rate equal to the <b>RFR</b> value on that <b>RFR Index Date</b>. The last <b>RFR Index Date</b> considered in the calculation of <b>the RFR Compound Index</b> is the <b>Business Day</b> preceding the <b>RFR Compound Index Date</b>.</p> <p>An example is the <b>WIRON Compound Index</b>.</p>	
46.	<i>RFR Stopa Składana</i>	<i>RFR Compound Rate</i>	<p><b>Indeks</b> stopy procentowej mierzący stopę procentową skalkulowany w oparciu o <b>Składaną stopę procentową</b> dla określonego terminu zapadalności. Powstaje poprzez złożenie <b>RFR</b> z poszczególnych <b>Dni Roboczych</b> dla określonego predefiniowanego wstecz terminu zapadalności (np. 1M, 3M lub 6M), zgodnie z ustaloną metodą.</p> <p>Przykładem jest <b>WIRON 1M Stopa Składana</b>.</p>	<p>An interest rate <b>Index</b> that measures the interest rate calculated based on the <b>Compound interest rate</b> for the given maturity. It is the result of compounding of <b>RFR</b> for each of <b>Business days</b> for the given predefined backward periods (e.g. 1M, 3M or 6M), according to the method agreed.</p> <p>An example is <b>WIRON 1M Compound Rate</b>.</p>	
47.	<i>Rodzina Indeksów Składanych WIRON</i>	<i>WIRON Compound Indices Family</i>	<p><b>Rodzina Indeksów Składanych WIRON</b> obejmuje:</p> <p>WIRON Stopy Składane dla predefiniowanych wstecz terminów zapadalności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) <b>WIRON 1M Stopa Składana</b></li> <li>b) <b>WIRON 3M Stopa Składana</b></li> <li>c) <b>WIRON 6M Stopa Składana</b></li> </ul> <p>Indeks jednopodstawowy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) <b>WIRON Indeks Jednopodstawowy</b>.</li> </ul> <p><b>Rodzina Indeksów Składanych WIRON</b> stanowi <b>Rodzinę wskaźników referencyjnych</b> w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 <b>BMR</b>.</p>	<p><b>The WIRON Compound Indices Family</b> includes:</p> <p>WIRON Compound Rates for backward-looking predefined periods:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) <b>WIRON 1M Compound Rate</b></li> <li>b) <b>WIRON 3M Compound Rate</b></li> <li>c) <b>WIRON 6M Compound Rate</b></li> </ul> <p>The Compound Index:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) <b>WIRON Compound Index</b>.</li> </ul> <p><b>WIRON Compound Indices Family</b> is a <b>Family of benchmarks</b> within the meaning of Art. 3 sec. 1 point 4 <b>BMR</b>.</p>	<p>Regulamin Rodziny Indeksów Składanych WIRON pkt. 2.1 oraz 3.1.6 publikowany przez GPW Benchmark;</p>

48.	<i>Rodzina wskaźników referencyjnych</i>	<i>Family of benchmarks</i>	<p>Oznacza grupę <b>Wskaźników referencyjnych</b> opracowanych przez tego samego <b>Administradora</b>, wyznaczonych na podstawie danych wejściowych o takim samym charakterze, która pozwala na konkretne pomiary tego samego lub podobnego rynku lub tych samych lub podobnych realiów gospodarczych.</p> <p>Przykładem jest <b>Rodzina indeksów składanych WIRON</b>.</p>	<p>Means a group of <b>Benchmarks</b> provided by the same <b>Administrator</b> and determined from input data of the same nature which provides specific measures of the same or similar market or economic reality.</p> <p>An example is the <b>WIRON Compound Indices Family</b>.</p>	Art. 3 ust. 1 pkt 4 <b>BMR</b> ;
49.	<i>Rozporządzenie 2016/1011; BMR</i>	<i>Benchmark Regulation; BMR</i>	<p>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 (Dz.U. L 171 z 29.6.2016, s. 1 ze zmianami).</p>	<p>Benchmark Regulation, Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (OJ L 171 29.6.2016, p. 1 as amended).</p>	
50.	<i>Składana stopa procentowa</i>	<i>Compound Rate</i>	<p>Stopa procentowa wyznaczona zgodnie z metodą procentu składanego, powstająca poprzez złożenie <b>RFR</b> z poszczególnych <b>Dni Roboczych</b> dla wybranego <b>Okresu referencyjnego</b>.</p>	<p>The interest rate determined in accordance with the compound interest method, resulting from the compound of the <b>RFR</b> from each <b>Business Day</b> for the selected <b>Reference Period</b>.</p>	
51.	<i>Skrócony okres referencyjny</i>	<i>Last recent</i>	<p>Zasada wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b>, zgodnie z którą <b>Okres referencyjny</b> jest skróconą częścią poprzedniego <b>Okresu odsetkowego</b> kończąca się w pierwszym dniu danego <b>Okresu odsetkowego</b>. Płatność odsetkowa może być określona już w pierwszym dniu danego (bieżącego) <b>Okresu odsetkowego</b>.</p> <p>W przypadku gdy dany (bieżący) <b>Okres odsetkowy</b> jest pierwszym rozpatrywanym <b>Okresem odsetkowym</b> obowiązywania umowy,</p>	<p>The rule of using the <b>Backward-looking Rate</b>, according to which the <b>Reference Period</b> is a shortened part of the previous <b>Interest Period</b> ending on the first day of the given <b>Interest Period</b>. The interest payment can be determined on the first day of the given (current) <b>Interest Period</b>.</p> <p>If a given (current) <b>Interest Period</b> is the first considered <b>Interest Period</b> of the of the agreement, contract, instrument (i.e. there is no interest period preceding it), the <b>Reference</b></p>	



			kontraktu, instrumentu (tj. nie istnieje poprzedzający go okres odsetkowy), przypisany do niego <b>Okres referencyjny</b> obejmuje okres krótszy w stosunku do przyjętego <b>Okresu odsetkowego</b> i kończący się w pierwszym dniu danego <b>Okresu odsetkowego</b> .	<b>Period</b> assigned to it covers a period shorter than the adopted <b>Interest Period</b> and ends on the first day of a given <b>Interest Period</b> .	
52.	Skumulowana składana stopa procentowa	Cumulative Compounded Rate	Stopa procentowa dla danego dnia <b>Okresu odsetkowego</b> obliczana narastająco powstająca przez kumulowanie <b>Stóp procentowych O/N</b> z uwzględnieniem kapitalizacji odsetek od początku tego okresu do tego dnia.	Interest rate for a given day of the <b>Interest Period</b> , calculated cumulatively, resulting from the accumulation of <b>O/N Rates</b> , taking into account the capitalization of interest from the beginning of this period to that day.	
53.	Spread korygujący; Spread dostosowawczy; Korekta spreadu	Spread Adjustment	<p>Parametr (dodatni, ujemny lub zerowy), wyrażony w pkt. proc., ustalany zgodnie z metodą lub zasadami określonymi w warunkach kontraktu (np. zakładającymi zmiany wartości tego parametru w czasie, wartość stałą tego parametru itp.), stosowany do zamiennika (w rozumieniu <b>BMR</b>) lub <b>Alternatywnego wskaźnika referencyjnego</b> w przypadku zastępowania <b>Wskaźnika referencyjnego</b>, który przestaje być opracowywany.</p> <p>W przypadku metody ustalania <b>Spreadu korygującego</b> zakładającej zmiany jego wartości w czasie do zamiennika lub <b>Alternatywnego wskaźnika referencyjnego</b> zastosowanie ma ostateczna wartość parametru wyznaczana dla każdego terminu zapadalności zastępowanego <b>Wskaźnika referencyjnego</b>, ustalana w <b>Dacie ustalenia spreadu korygującego</b>, zgodnie z zasadami ustalania ostatecznej wartości tego parametru wynikającymi z metody ustalania <b>Spreadu korygującego</b>.</p>	<p>Parameter (positive, negative or equal to zero), expressed in the basis points and calculated in accordance with the method or rules outlined in the terms of the contract (e.g. specifying the change of value of the parameter in time or constant parameter value etc.), applied to the replacement (as defined by <b>BMR</b>) or <b>Alternative Benchmark</b> in case of <b>Benchmark</b> in cessation.</p> <p>In the case of the method for specifying the <b>Spread Adjustment</b> which assumes the change in its value over time, the final value of the spread determined for each tenor shall be used for the corresponding tenor of the replaced Benchmark and shall be set on the <b>Spread Adjustment Fixing Date</b>.</p> <p>An example of the <b>Spread Adjustment</b> is the spread calculated by Bloomberg, in accordance with the standard used with the replacement of LIBOR Benchmarks with <b>RFR</b> Benchmarks. It is calculated as the median of 5-years long time series of the differences between the replaced (present) and the new <b>Index</b> calculated for the</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Art. 23b ust. 10 <b>BMR</b>;</li> <li>- Pkt. 4.3. <i>IBOR Fallback Rate Adjustments Rule Book</i><sup>5</sup>;</li> <li>- Art. 23c <b>BMR</b>;</li> </ul>

<sup>5</sup> IBOR Fallback Rate Adjustments Rule Book, « <https://assets.isda.org/media/34b2ba47/c5347611-pdf/> », [data dostępu: 15.02.2023 r.]



			<p>Przykładem <b>Spreadu korygującego</b> jest spread obliczany przez Bloomberg, zgodnie ze standardem zastosowanym przy zastępowaniu wskaźników LIBOR wskaźnikami <b>RFR</b>. Obliczany jest jako mediana dla 5-letniego szeregu czasowego różnic między zastępowanym (dotychczasowym) <b>Wskaźnikiem referencyjnym</b> a nowym <b>Indeksem</b> wyznaczanym na <b>Okresie referencyjnym</b> odpowiadającym zastępowanemu <b>Wskaźnikowi referencyjnemu</b>.</p>	<p><b>Reference Period</b> corresponding to the replaced <b>Benchmark</b>.</p>	
54.	<p>Stopa procentowa Backward-looking ("patrząca w tył")</p>	<p>Backward-looking Rate</p>	<p>Stopa procentowa, do wyznaczenia której <b>Okres referencyjny</b>, w tym określony dla predefiniowanego terminu zapadalności, jest określony w przeszłości (wstecz) względem daty wyznaczenia tej stopy. Wartość <b>Stopy procentowej Backward-looking</b> co do zasady jest wyznaczana po upływie <b>Okresu referencyjnego</b>, na podstawie informacji dotyczących historycznych wartości <b>RFR</b>.</p> <p>Na przykład <b>WIRON 1M Stopa Składana</b>, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu jest opracowywany i publikowany przez GPW Benchmark jest <b>Stopą procentową Backward-looking</b> wyznaczaną na podstawie obserwacji stopy <b>WIRON</b> przez ostatni miniony okres 1M.</p>	<p>Interest rate for the determination of which the <b>Reference Period</b>, including that specified for a predefined maturity, is specified in the past (backwards) in relation to the date of determination of this rate. The value of the <b>Backward-looking Rate</b> is, as a rule, determined after the end of the <b>Reference Period</b>, based on information on historical <b>RFR</b> values.</p> <p>For example, the <b>WIRON 1M Compound Rate</b>, which as of the date of this document is determined and published by the GPW Benchmark, is the <b>Backward-looking Rate</b> determined based on the observations of <b>WIRON</b> rate over the last past 1M period.</p>	
55.	<p>Stopa procentowa Forward-looking ("patrząca w przód")</p>	<p>Forward-looking Rate</p>	<p>Stopa procentowa, do wyznaczenia której <b>Okres referencyjny</b>, w tym określony dla predefiniowanego terminu zapadalności, jest określony na przyszłość (w przód) względem daty wyznaczenia tej stopy. Wartość <b>Stopy procentowej Forward-looking</b> jest wyznaczana na początku <b>Okresu Referencyjnego</b>.</p> <p>Na przykład <b>WIBOR 1M</b>, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu jest opracowywany i publikowany przez GPW</p>	<p>Interest rate for the determination of which the <b>Reference Period</b>, including that specified for a predefined maturity, is specified for the future (forward) in relation to the date of determination of this rate. The value of the <b>Forward-looking Rate</b> is determined at the beginning of the <b>Reference Period</b>.</p> <p>For example, the <b>WIBOR 1M</b>, which as of the date of this document is determined and published by the GPW Benchmark, is the <b>Forward-looking Rate</b>.</p>	

			Benchmark jest <b>Stopą procentową Forward-looking.</b>		
56.	<i>Stopa procentowa overnight; Stopa procentowa O/N</i>	<i>Overnight rate, O/N Rate</i>	Stopa procentowa stosowana przy zawieraniu transakcji o <b>Terminie zapadalności O/N</b> , takich jak: depozyty, kredyty, pożyczka, w tym pożyczki zabezpieczone papierami wartościowymi lub walutą obcą.	Interest rate used in the transactions with <b>O/N maturity</b> , such as deposits, loans, including loans secured by securities or foreign currency.	
57.	<i>Stopa wolna od ryzyka; RFR</i>	<i>Risk-free Rate; RFR</i>	<p><b>Indeks</b> stopy procentowej wyznaczony na podstawie stóp procentowych transakcji lokacyjnych (np. depozytu niezabezpieczonego, transakcji repo bądź buy/sell-back) o <b>Terminie zapadalności O/N</b>, zawartych na zdefiniowanym rynku.</p> <p>Metoda wyznaczania <b>RFR</b> zakłada dążenie do minimalizacji ryzyka płynności, ryzyka kredytowego oraz innych rodzajów ryzyka poprzez uwzględnienie w niej tylko transakcji o <b>Terminie zapadalności O/N</b>. <b>RFR</b> nie uwzględnia oczekiwań co do kształtowania się stóp procentowych w przyszłości.</p> <p><b>RFR</b> wyznaczany jest w każdym <b>Dniu Roboczym</b> i odzwierciedla zmiany sytuacji na rynku, którego pomiar jest celem, w każdym dniu jego wyznaczenia.</p> <p>Przykładem <b>Stopy wolnej od ryzyka</b> jest <b>WIRON</b>. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu <b>WIRON</b> jest opracowywany i publikowany przez GPW Benchmark.</p>	<p>Interest rate <b>Index</b> determined based on interest rates of deposit transactions (e.g. unsecured deposit, repo or buy/sell-back with <b>O/N</b> maturity) concluded on a defined market.</p> <p>The method of determining the <b>RFR</b> assumes striving to minimize liquidity risk, credit risk and other types of risk by including only transactions with an <b>O/N</b> maturity. The <b>RFR</b> does not take into account expectations regarding future interest rates.</p> <p>The <b>RFR</b> is determined on each <b>Business Day</b> and reflects changes in the situation on the market, the measurement of which is the goal, on each day of its determination.</p> <p>An example of a <b>Risk-free rate</b> is <b>WIRON</b>. As of the date of this document, <b>WIRON</b> is determined and published by GPW Benchmark.</p>	
58.	<i>Termin zapadalności O/N; Overnight; O/N</i>	<i>O/N; Overnight</i>	Oznacza <b>Dzień roboczy</b> następujący bezpośrednio po dniu rozpoczęcia transakcji, który jest jednocześnie dniem zawarcia transakcji.	Means the next <b>Business Day</b> after the start date of the transaction, which is also the trade day of the transaction.	

59.	<i>Termin zapadalności</i> T/N; T/N	T/N	Oznacza <b>Dzień roboczy</b> następujący bezpośrednio po dniu rozpoczęcia transakcji, który przypada następnego <b>Dnia roboczego</b> po dniu zawarcia transakcji.	Means the next <b>Business Day</b> after the start date of the transaction, which is the next <b>Business Day</b> after the trade day of the transaction.	
60.	<i>Umowa finansowa</i>	<i>Financial contract</i>	<p>Oznacza:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Umowę o kredyt konsumencki, na mocy której kredytodawca udziela kredytu konsumenckiego w formie odroczonej płatności, pożyczki lub innego podobnego świadczenia finansowego, z wyjątkiem umów dotyczących ciągłego świadczenia usług lub dotyczących dostaw towarów tego samego rodzaju, jeżeli konsument płaci za takie usługi lub towary w ratach przez okres ich świadczenia lub dostarczania</li> <li>2) Umowę o kredyt oznacza umowę, w ramach której kredytodawca udziela konsumentowi kredytu lub daje mu przyrzeczenie udzielenia kredytu: <ul style="list-style-type: none"> <li>- zabezpieczonego hipoteką albo innym porównywalnym zabezpieczeniem na nieruchomości mieszkalnej powszechnie stosowanym w państwie członkowskim lub który zabezpieczony jest prawem związanym z nieruchomością mieszkalną;</li> <li>- przeznaczonych do sfinansowania nabycia lub utrzymania prawa własności nieruchomości gruntowej lub istniejącego lub planowanego budynku.</li> </ul> </li> </ol> <p>w formie płatności odroczonej, pożyczki lub innej podobnej usługi finansowej.</p>	<p>Means:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. any credit agreement whereby a creditor grants or promises to grant to a consumer credit in the form of a deferred payment, loan or other similar financial accommodation, except for agreements for the provision on a continuing basis of services or for the supply of goods of the same kind, where the consumer pays for such services or goods for the duration of their provision by means of instalments;</li> <li>2. any credit agreement whereby a creditor grants or promises to grant, to a consumer, a credit: <ol style="list-style-type: none"> <li>a. which is secured either by a mortgage or by another comparable security commonly used in a member state on residential immovable property or secured by a right related to residential immovable property; and</li> <li>b. the purpose of which is to acquire or retain property rights in land or in an existing or projected building in the form of a deferred payment, loan or other similar financial accommodation.</li> </ol> </li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Art. 3 ust. 1 pkt 18 <b>BMR</b>;</li> <li>- Art. 3 lit c) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylająca dyrektywę Rady 87/102/EWG;</li> <li>- Art. 4 pkt 3 w zw. z art. 3 ust. 1 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/17/UE z dnia 4 lutego 2014 r. w sprawie konsumenckich umów o kredyt związanych z nieruchomościami mieszkalnymi i zmieniająca dyrektywę 2008/48/WE</li> </ul>

					I 2013/36/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 1093/2010;
61.	<i>Waga dla stopy procentowej O/N</i>	<i>Weight for the O/N interest rate</i>	Jest to <b>Liczba dni</b> kalendarzowych między kolejnymi <b>Datami indeksu dla Stóp procentowych O/N</b> przypisana do pierwszej z tych stóp.	The <b>Day Count</b> between successive <b>Index Dates</b> for <b>O/N Rates</b> assigned to the first of these rates.	
62.	<i>Wariant prosty</i>	<i>Plain; Plain Arrears; Base Case</i>	Zasada wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b> , zgodnie z którą początek i koniec <b>Okresu referencyjnego</b> pokrywa się z początkiem i końcem <b>Okresu odsetkowego</b> , a odsetki płacone są ostatniego dnia <b>Okresu odsetkowego</b> . Tym samym do kalkulacji <b>Stopy procentowej backward-looking</b> wykorzystywane są wartości <b>RFR</b> dla każdego <b>Dnia indeksu dla RFR w Okresie odsetkowym</b> .	The rule of using the <b>Backward-looking Rate</b> , according to which the start date and the end date of the <b>Reference Period</b> are identical to the start date and end date of the <b>Interest Period</b> , respectively and the interest is paid on the last day of the <b>Interest Period</b> .  To calculate <b>Backward-looking Rate</b> , <b>RFR</b> values for each <b>RFR</b> Index Date in the <b>Interest Period</b> are used.	
63.	<i>WIBID; Warsaw Interbank Bid Rate</i>	<i>WIBID; Warsaw Interbank Bid Rate</i>	<b>Wskaźnik referencyjny</b> stopy procentowej, odzwierciedlający poziom stopy procentowej po jakiej podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu mogłyby przyjmować depozyty na określone terminy fixingowe od innych podmiotów, spełniających kryteria uczestnika fixingu.  Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu <b>WIBID</b> jest opracowywany i publikowany przez GPW Benchmark.	The interest rate <b>Benchmark</b> reflecting the interest rate at which entities meeting the fixing participant criteria are ready to accept deposits for specified fixing tenors from other entities meeting the fixing participant criteria.  As of the date, on which this document has been prepared, <b>WIBID</b> is determined and published by GPW Benchmark	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Regulamin Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR;</li> <li>- Kodeks postępowania uczestników fixingu WIBID i WIBOR</li> </ul> <p>publikowane przez GPW Benchmark;</p>
64.	<i>WIBOR; Warsaw Interbank Offered Rate</i>	<i>WIBOR; Warsaw Interbank Offered Rate</i>	<b>Wskaźnik referencyjny</b> stopy procentowej, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające kryteria uczestnika fixingu mogłyby składać depozyty na określone terminy fixingowe w innych	The interest rate <b>Benchmark</b> , reflecting the interest rate at which entities meeting the fixing participant criteria are ready to place deposits for specified fixing tenors with other entities meeting the fixing participant criteria.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Regulamin Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR;</li> </ul>

			<p>podmiotach, spełniających kryteria uczestnika fixingu.</p> <p>Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu <b>WIBOR</b> jest opracowywany i publikowany przez GPW Benchmark.</p>	<p>As of the date, on which this document has been prepared, <b>WIBOR</b> is determined and published by GPW Benchmark.</p>	<p>- Kodeks postępowania uczestników fixingu WIBID i WIBOR</p> <p>publikowane przez GPW Benchmark;</p>
65.	<i>WIRON; Warsaw Interest Rate Overnight</i>	<i>WIRON; Warsaw Interest Rate Overnight</i>	<p><b>Indeks</b> opracowywany na podstawie danych dotyczących transakcji depozytowych, który przedstawia średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem, rozumianym jako kwota nominalna, transakcji depozytowych zawartych na <b>Termin zapadalności O/N</b> przez instytucje kredytowe, instytucje finansowe oraz duże przedsiębiorstwa z podmiotami przekazującymi dane na rynku referencyjnym.</p> <p>Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu <b>WIRON</b> jest opracowywany i publikowany przez GPW Benchmark.</p>	<p><b>Index</b> provided on the basis of data on deposit transactions and presents the average level of the volume-weighted interest rate, where volume is understood as the nominal value, of <b>O/N maturity</b> deposit transactions concluded by data contributors with credit institutions, financial institutions and large enterprises on the reference market.</p> <p>As of the date, on which this document has been prepared, <b>WIRON</b> is determined and published by GPW Benchmark.</p>	<p>Regulamin Indeksu Stopy Procentowej WIRON publikowany przez GPW Benchmark;</p>
66.	<i>Wskaźnik referencyjny</i>	<i>Benchmark</i>	<p>Oznacza dowolny <b>Indeks</b> stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub <b>Umowy Finansowej</b> (w rozumieniu <b>BMR</b>) lub do określenia wartości instrumentu finansowego bądź <b>Indeks</b> stosowany do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego w celu śledzenia stopy zwrotu takiego <b>Indeksu</b> lub określenia alokacji aktywów z portfela, lub obliczania opłat za wyniki.</p> <p>Nie każdy <b>Indeks</b> jest <b>Wskaźnikiem referencyjnym</b>.</p>	<p>According to the <b>BMR</b>, the <b>Benchmark</b> means any <b>Index</b> by reference to which the amount payable under a financial instrument or a <b>Financial Contract</b>, or the value of a financial instrument, is determined, or an <b>Index</b> that is used to measure the performance of an investment fund with the purpose of tracking the return of such <b>Index</b> or of defining the asset allocation of a portfolio or of computing the performance fees.</p> <p>Not every <b>Index</b> is a <b>Benchmark</b>.</p>	<p>Art. 3 ust. 1 pkt 3 <b>BMR</b>;</p>
67.	<i>Wskaźnik referencyjny stóp procentowych</i>	<i>Interest rate benchmark</i>	<p>Oznacza <b>Wskaźnik referencyjny</b>, który jest wyznaczany w oparciu o stopę, według której banki mogą udzielać pożyczek innym bankom</p>	<p>Means <b>Benchmark</b> which is determined on the basis of the rate at which banks may lend to, or borrow from, other banks, or agents other than banks, in the money market.</p>	<p>Art. 3 ust. 1 pkt 22 <b>BMR</b>;</p>

			lub agentom, lub pożyczać od innych banków lub agentów na rynku finansowym.		
68.	Zamrożenie stopy procentowej w okresie referencyjnym	Lockout; Lockout Period; Suspension period	Zasada wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b> , zgodnie z którą początek i koniec <b>Okresu referencyjnego</b> pokrywa się z początkiem i końcem <b>Okresu odsetkowego</b> . Dla ostatnich <i>n</i> <b>Dni roboczych Okresu referencyjnego</b> przyjmowana jest ostatnia wartość stopy procentowej O/N sprzed dnia jej zamrożenia.	The rule of using the <b>Backward-looking Rate</b> , according to which the start date and the end date of <b>Reference Period</b> is identical to the start date and end date of the <b>Interest Period</b> , respectively.  For the last <i>n</i> <b>Business Days</b> of the <b>Reference Period</b> the last value of the <b>O/N Rate</b> before the date of its freezing is assumed.	
69.	Zasady wykorzystania stopy Backward-looking	Backward-looking rate use conventions	Zasady wykorzystania <b>Stopy procentowej Backward-looking</b> , obejmujące określenie <b>Okresu referencyjnego</b> i terminu płatności odsetkowej opartej na tej stopie.	Rules for the use of the <b>Backward-looking Rate</b> , including the determination of the <b>Reference Period</b> and the date of the interest payment based on this rate.	
70.	Zdarzenie regulacyjne	Fallback Trigger	Zdarzenie skutkujące czasowym lub trwałym zaprzestaniem opracowywania <b>Wskaźnika referencyjnego</b> .	An event resulting in temporary or permanent cessation of <b>Benchmark</b> .	Art. 23c ust. 1 <b>BMR</b> ;
71.	Zmodyfikowana konwencja następnego dnia roboczego	Modified Following Business Day Convention	Reguła, zgodnie z którą data przypadająca na <b>Dzień wolny od pracy</b> jest przesuwana na najbliższy <b>Dzień Roboczy</b> po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na <b>Dzień wolny od pracy</b> przesuwana jest na najbliższy dzień roboczy przed tą datą.	The rule according to which a date falling on a <b>Nonbusiness Day</b> is moved to the next <b>Business Day</b> after that date if that day falls in the same month as that date. Otherwise, the date falling on a <b>Nonbusiness Day</b> is moved to the next <b>Business Day</b> before that date.	
72.	Zmodyfikowana konwencja poprzedzającego dnia roboczego	Modified Preceding Business Day Convention	Reguła, zgodnie z którą data przypadająca na <b>Dzień wolny od pracy</b> jest przesuwana na najbliższy <b>Dzień roboczy</b> przed tą datą, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na <b>Dzień wolny od pracy</b> przesuwana jest na najbliższy <b>Dzień roboczy</b> po tej dacie.	The rule according to which a date falling on a <b>Nonbusiness Day</b> is moved to the next <b>Business Day</b> before that date if that day falls in the same month as that date. Otherwise, the date falling on a <b>Nonbusiness Day</b> is moved to the next <b>Business Day</b> after that date.	