

REGULAMIN TRANSAKCJI KASOWYCH, TERMINOWYCH I POCHODNYCH W BANKU MILLENNIUM S.A.

Przepisy ogólne

§ 1.

- Regulamin Transakcji Kasowych, Terminowych i Pochodnych w Banku Millennium S.A., zwany dalej „Regulaminem produktowym” określa zasady i tryb postępowania przy zawieraniu i realizacji przez Bank Millennium S.A. transakcji kasowych stanowiących transakcje wymiany walutowej, transakcji terminowych i pochodnych stanowiących terminowe operacje finansowe.
- Użyte w poszczególnych rozdziałach Regulaminu produktowego określenia mają znaczenie nadane im w tych rozdziałach i mają zastosowanie tylko do kwestii opisanych w tych rozdziałach. Określenia niezdefiniowane w Regulaminie produktowym mają znaczenie nadane im w Regulaminie zawierania transakcji skarbowych w Banku Millennium S.A. („Regulamin”) lub Umowie Ramowej w zakresie zawierania transakcji skarbowych w Banku Millennium S.A. wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych („Umowa Ramowa”).

ROZDZIAŁ I

Kasowa i Terminowa Transakcja Wymiany Walutowej oraz Transakcja Swapa Walutowego

Definicje

§ 2.

Użyte w rozdziale określenia oznaczają:

- Data Waluty – Dzień Roboczy określony przez Strony, w którym Strony regulują zobowiązania wynikające z zawartej Transakcji,
- Data Waluty Spot – Data Waluty przypadająca drugiego Dnia Roboczego po dniu zawarcia Transakcji,
- Dzień Przyspieszonej Realizacji – Dzień Roboczy, w którym Strony zobowiązują się do realizacji zobowiązań wynikających z Przyspieszonej Realizacji Transakcji, Dzień Przyspieszonej Realizacji staje się nową Datą Waluty,
- Kasowa Transakcja Wymiany Walutowej – transakcja kupna/sprzedaży przez Bank waluty wymiennej za złote polskie lub inne waluty wymienialne, po Kasowym Kursie Wymiany Waluty, której rozliczenie następuje najpóźniej w Dacie Waluty Spot,
- Kasowy Kurs Wymiany Walut – wartość jednostki waluty wymiennej w złotych polskich lub innej walucie wymiennej, uzgodniona przez Strony w dniu zawarcia Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej,
- Przyspieszona Realizacja Transakcji – dokonanie przez Klienta kupna od Banku lub sprzedaży Bankowi kwoty waluty przed Datą Waluty, przeprowadzane w trybie określonym w § 11,
- Punkty Terminowe – różnica między Terminowym Kursem Wymiany Walutowej, a Kasowym Kursem Wymiany Walutowej, wyrażająca różnicę w oprocentowaniu Waluty Bazowej i Waluty Kwotowanej, na termin od Daty Waluty Spot do Daty Waluty lub, w przypadku Transakcji Swapa Walutowego, na termin od daty zawarcia Transakcji, dnia następnego od daty zawarcia Transakcji lub od Daty Waluty Spot do Daty Waluty,
- Transakcja - Kasowa Transakcja Wymiany Walutowej, lub terminowa operacja finansowa: Terminowa Transakcja Wymiany Walutowej, Transakcja Swapa Walutowego,
- Transakcja Przeciwna – transakcja, w wyniku której zostaje zamknięta pozycja Klienta wynikająca z pierwotnie zawartej Transakcji,
- Transakcja Swapa Walutowego – dokonanie Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej po Kasowym Kursie Wymiany Walut i jednocześnie Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej po Terminowym Kursie Wymiany Walut jako transakcji w przeciwnym kierunku do Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej. Transakcja Swapa Walutowego jest transakcją skarbową, stanowiącą terminową operację finansową,
- Terminowa Transakcja Wymiany Walutowej – transakcja kupna lub sprzedaży przez Bank waluty wymiennej za złote polskie lub inne waluty wymienialne w uzgodnionej przez Strony Dacie Waluty po ustalonym przez Strony Terminowym Kursie Wymiany Walut. Terminowa Transakcja Wymiany Walutowej jest transakcją skarbową, stanowiącą terminową operację finansową,
- Terminowy Kurs Wymiany Walut – wartość jednostki waluty wymiennej w złotych polskich lub innej walucie wymiennej, ustalona przez Bank w dniu zawarcia Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej obowiązująca w Dacie Waluty, przypadającej później niż Data Waluty Spot,

- Waluta Bazowa – waluta, której cena jednostkowa wyrażona jest w Walucie Kwotowanej,
- Waluta Kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostkowa Waluty Bazowej,
- Zlecenie Warunkowe – złożone przez Klienta przez Kanały Komunikacji zlecenie zawarcia Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej po danym kursie określonym przez Klienta w zleceniu. Wykonanie Zlecenia Warunkowego przez Bank jest równoznaczne z zawarciem Transakcji.

Warunki Transakcji

§ 3.

- Przedmiotem Transakcji jest wzajemne zobowiązanie Stron do przeniesienia w Dacie Waluty własności określonej kwoty waluty na rzecz drugiej Strony, zgodnie z uzgodnionym przez Strony Kasowym Kursem Wymiany Walutowej lub Terminowym Kursem Wymiany Walutowej.
- Bank jest uprawniony do powstrzymania się z realizacją zobowiązań pieniężnych wynikających z realizacji Transakcji na rzecz Klienta, jeżeli zobowiązanie pieniężne Klienta nie zostanie zrealizowane jako pierwsze.

§ 4.

- Bank przeprowadza Transakcje w walutach wskazanych w Tabeli Kursów Walut Obcych.
- Minimalna kwota Transakcji wynosi:
 - dla Transakcji zawieranych drogą telefoniczną - 5.000,00 EUR,
 - dla Transakcji zawieranych za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej - 1.000,00 EUR
 lub równowartość tych kwot w innej walucie wskazanej w Tabeli Kursów Walut Obcych, według kursu średniego NBP, obowiązującego w dniu zawarcia Transakcji.
- Bank zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o zawarciu Transakcji w kwocie niższej niż określona w ust. 2.

§ 5.

- Z zastrzeżeniem ust. 2, w celu zawarcia Transakcji Strony muszą uzgodnić następujące warunki Transakcji:
 - para walutowa – Waluta Bazowa i Waluta Kwotowana,
 - Strona kupująca walutę (w przypadku Swapa Walutowego oddzielnie dla Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej i Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej),
 - Strona sprzedająca walutę, (w przypadku Swapa Walutowego oddzielnie dla Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej i Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej),
 - kurs wymiany:
 - Kasowy Kurs Wymiany Walut, jeżeli Data Waluty przypada nie później niż dwa Dni Robocze po dniu zawarcia Transakcji,
 - Terminowy Kurs Wymiany Walut, jeżeli Data Waluty przypada później niż dwa Dni Robocze po dniu zawarcia Transakcji,
 - jednocześnie Kasowy Kurs Wymiany Walut i Terminowy Kurs Wymiany Walut w przypadku transakcji Swapa Walutowego,
 - Data Waluty lub Dany Waluty,
 - kwota waluty Transakcji.
- W przypadku transakcji zawieranych drogą telefoniczną w celu zawarcia Transakcji Strony muszą dodatkowo uzgodnić następujące warunki Transakcji:
 - wartość nominalna, waluta oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego, jeżeli jest wymagany,
 - wartość nominalna oraz waluta Blokad, jeżeli jest wymagana.

Zlecenie Warunkowe Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej

§ 6.

- Bank umożliwia Klientowi złożenie Zlecenia Warunkowego w kwocie waluty nie mniejszej niż 100.000 EUR lub równowartości tej kwoty w innej walucie wskazanej w Tabeli Kursów Walut Obcych, według kursu średniego NBP, obowiązującego w dniu złożenia Zlecenia Warunkowego. Bank może wyrazić zgodę na złożenie Zlecenia Warunkowego w niższej kwocie.
- Klient może złożyć Zlecenie Warunkowe, jeżeli posiada Limit Skarbowy. Klient nieposiadający Limitu Skarbowego może złożyć Zlecenie Warunkowe dotyczące zawarcia Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej pod warunkiem posiadania na Rachunku Rozliczeniowym środków w wysokości umożliwiającej założenie Blokad.

- Klient może złożyć Zlecenie Warunkowe z terminem ważności do godziny 17.00 w dniu złożenia Zlecenia Warunkowego, lub do godziny 9.00 następnego Dnia Roboczego po dniu złożenia Zlecenia Warunkowego.
- Bank nie gwarantuje wykonania Zlecenia Warunkowego złożonego przez Klienta, jak i realizacji Zlecenia Warunkowego po określonym przez Klienta kursie, w sytuacji gdy warunki rynkowe nie pozwalają na wykonanie tego zlecenia.
- Bank jest uprawniony do odmowy przyjęcia od Klienta Zlecenia Warunkowego, w szczególności w przypadku wysokiej zmienności na rynku walutowym, problemów technicznych uniemożliwiających przyjęcie zlecenia, ze względów bezpieczeństwa lub z powodu nieregulowania przez Klienta w terminie wymagalności zobowiązań powstałych z tytułu Umowy Ramowej, Transakcji lub innych umów zawartych z Bankiem.

§ 7.

- W celu złożenia, modyfikacji lub odwołania Zlecenia Warunkowego Klient kontaktuje się z Bankiem poprzez Kanały Komunikacji w Dni Robocze w godzinach od 9.00 do 17.00. Bank nie ponosi odpowiedzialności za nieleżące po stronie Banku ograniczenia w możliwości kontaktowania się z Bankiem w celu złożenia, modyfikacji lub odwołania Zlecenia Warunkowego.
- W celu złożenia Zlecenia Warunkowego Strony muszą określić następujące warunki:
 - para walutowa – Waluta Bazowa i Waluta Kwotowana,
 - strona kupująca walutę,
 - strona sprzedająca walutę,
 - kurs wymiany walut,
 - kwota waluty Transakcji,
 - Data Waluty,
 - termin ważności Zlecenia Warunkowego.
- W przypadku braku Limitu Skarbowego Bank przyjmując drogą telefoniczną Zlecenie Warunkowe od Klienta potwierdza wysokość ustanowionej Blokad.

§ 8.

- Złożenie Zlecenia Warunkowego przez Klienta jest równoznaczne z nieodwołalną akceptacją warunków Transakcji w przypadku wykonania Zlecenia przez Bank. Wykonanie Zlecenia Warunkowego przez Bank jest równoznaczne z zawarciem Transakcji.
- W przypadku złożenia Zlecenia Warunkowego drogą telefoniczną, w celu potwierdzenia zawarcia Transakcji Bank kontaktuje się telefonicznie z Klientem:
 - niezwłocznie po realizacji zlecenia, w przypadku gdy zlecenie zostało zrealizowane w danym Dniu Roboczym do godziny 17.00 lub
 - do godziny 10.00 w danym Dniu Roboczym, w przypadku realizacji zlecenia z terminem ważności do godziny 9.00 następnego Dnia Roboczego po dniu złożenia zlecenia.
- W uzasadnionych przypadkach, w szczególności w przypadku braku możliwości telefonicznego kontaktu z Klientem Potwierdzenie Transakcji może zostać wysłane tele faksem na numer wskazany przez Klienta w Oświadczeniu Klienta.
- Niemożliwość dostarczenia Potwierdzenia Transakcji, o którym mowa w ust. 3 nie ma wpływu na wykonanie Zlecenia Warunkowego.

Zabezpieczenie Transakcji

§ 9.

- W celu zawierania Transakcji Bank może przyznać Klientowi Limit Skarbowy. W przypadku zawierania Transakcji w ramach przyznanego Limitu Skarbowego nie jest wymagane ustanowienie zabezpieczenia według zasad określonych w § 10:
- W przypadku braku lub niewystarczającej wolnej, odpowiedniej kwoty Limitu Skarbowego zawarcie Transakcji wymaga każdorazowego ustanowienia zabezpieczenia według zasad określonych w § 10:
 - dla Kasowych Transakcji Wymiany Walutowej:
 - stanowiących przewalutowanie – kwota w wysokości wymaganej przez Bank, stanowiąca Blokadę,
 - w przypadkach innych niż wskazany w pkt. a), kwota w wysokości Waluty Kwotowanej, stanowiąca Blokadę,
 - dla Terminowych Transakcji Wymiany Walutowej oraz Transakcji Swapa Walutowego – kwota w wysokości wymaganej przez Bank i potwierdzonej przez Klienta, stanowiąca Depozyt Zabezpieczający.

§ 10.

- Zabezpieczenie Kasowej Transakcji Wymiany Walutowej realizowanej z Klientem poza Limitem Skarbo-

wym następuje przez Blokadę. Zawierając Transakcję Klient nieodwołalnie upoważnia Bank do zablokowania uzgodnionej kwoty na Rachunku Rozliczeniowym Klienta, do czasu prawidłowego rozliczenia Transakcji. Ponadto Klient nieodwołalnie upoważnia Bank do obciążenia Rachunku Rozliczeniowego Klienta kwotą należną Bankowi z tytułu rozliczenia zawartej Transakcji.

2. Zabezpieczenie Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej oraz Transakcji Swapa Walutowego realizowanej z Klientem poza Limitem Skarbowym następuje przez Depozyt Zabezpieczający. Rachunek Banku zostanie uznany kwotą przewłaszczenia niezwłocznie po zawarciu Transakcji. Zawierając powyższe Transakcje Klient zawiera z Bankiem drogą telefoniczną umowę przewłaszczenia środków pieniężnych, zabezpieczającą zawartą Transakcję.
3. W celu ustanowienia zabezpieczenia Transakcji w formach określonych w ust. 1 i 2, w przypadku niewskazania przez Klienta numeru Rachunku Rozliczeniowego, Bank bez odrębnej dyspozycji Klienta, wybiera rachunek w ramach wskazanych przez Klienta w Dyspozycji Stałej.
4. Zabezpieczenie Transakcji w formach określonych w ust. 1 i 2 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do momentu prawidłowego rozliczenia Transakcji.
5. Bank ma prawo zaliczyć na poczet zobowiązań wynikających z Transakcji, bez odrębnej dyspozycji Klienta, środki pochodzące z Depozytu Zabezpieczającego albo z Blokad.
6. Oprocentowanie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie Transakcji jest:
 - 1) każdorazowo negocjowane – w przypadku umowy przewłaszczenia środków pieniężnych,
 - 2) równe oprocentowaniu Rachunku Rozliczeniowego, na którym się znajdują – w przypadku Blokad.

Przyspieszona Realizacja Transakcji § 11.

1. Klient ma prawo do Przyspieszonej Realizacji Transakcji do dnia poprzedzającego Datę Waluty Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej lub Transakcji Swapa Walutowego podlegającej przyspieszonej realizacji.
2. Klient zawiadamia telefonicznie pracownika Banku upoważnionego do zawierania Transakcji o zamiarze dokonania Przyspieszonej Realizacji Transakcji, najwcześniej na dwa Dni Robocze przed Dniem Przyspieszonej Realizacji Transakcji, najpóźniej do godz. 16.00 w Dniu Przyspieszonej Realizacji.
3. W przypadku Przyspieszonej Realizacji Transakcji, Bank i Klient zawierają Transakcję Swapa Walutowego na opisanych poniżej zasadach:
 - 1) w przypadku, gdy Transakcja mająca podlegać przyspieszonej realizacji zawarta była na zakup przez Klienta Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną, Strony zawierają Transakcję Swapa Walutowego, w której:
 - a) Klient zobowiązuje się do zakupu uzgodnionej kwoty Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną na Dzień Przyspieszonej Realizacji po kursie Przyspieszonej Realizacji Transakcji,
 - b) jednocześnie Klient zobowiązuje się do sprzedaży uzgodnionej kwoty Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną na Datę Waluty Transakcji podlegającej przyspieszonej realizacji, po kursie właściwym dla Transakcji podlegającej przyspieszonej realizacji,
 - 2) w przypadku, gdy Transakcja mająca podlegać przyspieszonej realizacji zawarta była na sprzedaż przez Klienta Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną, Strony zawierają Transakcję Swapa Walutowego, w której:
 - a) Klient zobowiązuje się do sprzedaży uzgodnionej kwoty Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną na Dzień Przyspieszonej Realizacji po kursie Przyspieszonej Realizacji Transakcji,
 - b) jednocześnie Klient zobowiązuje się do odkupu uzgodnionej kwoty Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną na Datę Waluty Transakcji podlegającej przyspieszonej realizacji, po kursie właściwym dla Transakcji podlegającej przyspieszonej realizacji.
4. Kwota Waluty Bazowej w Przyspieszonej Realizacji Transakcji nie może być wyższa od kwoty Waluty Bazowej uzgodnionej dla pierwotnie zawartej Transakcji.
5. Bank zastrzega sobie możliwość dokonania Przyspieszonej Realizacji Transakcji na warunkach innych niż opisane w ust. 3.
6. Bank, niezwłocznie po otrzymaniu dyspozycji Klienta o Przyspieszonej Realizacji Transakcji przekazuje Klientowi informację o wyliczonym zgodnie z ust. 3 pkt 1) – 2) kursie Przyspieszonej Realizacji Transakcji.
7. Klient zobowiązany jest zapewnić środki pieniężne, w wysokości wynikającej z ponownej kalkulacji kwot waluty z tytułu Przyspieszonej Realizacji Transakcji, na

Rachunku Rozliczeniowym najpóźniej do godz. 16.00 w Dniu Przyspieszonej Realizacji.

8. Niedopełnienie warunku opisanego w ust. 7 oznacza Przypadek Naruszenia w rozumieniu § 17 Regulaminu.

Przedterminowe Zamknięcie Transakcji § 12.

1. Klient ma prawo do całkowitego lub częściowego przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji w trybie właściwym dla zawierania Transakcji.
2. Przedterminowe zamknięcie Transakcji przebiega poprzez zawarcie Transakcji Przecistawnej.
3. Wcześniejsze rozliczenie Transakcji, przebiega poprzez uzgodnienie Kwoty Kompensacji Netto.

ROZDZIAŁ II Transakcje Opcji Walutowych

Definicje § 13.

Użyte w rozdziale określenia oznaczają:

- 1) Azjatycka opcja walutowa (inaczej Opcja Azjatycka) – rodzaj Opcji Walutowej, w której Kursem Referencyjnym jest Średnia kursów Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną z Dat Obliczania Średniej, obliczana według formuły uzgodnionej przez Strony w momencie zawarcia Transakcji. Azjatycka opcja walutowa stanowi terminową operację finansową,
- 2) Bariera – poziom kursu Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną, po przekroczeniu którego wygasają albo wchodzi w życie prawa i obowiązki Stron związane z daną Transakcją,
- 3) Bariera Amerykańska – bariera, dla której Okres Obserwacji Bariery liczony jest od Daty Zawarcia Transakcji (nie wcześniej niż po zawarciu Transakcji) do Daty Realizacji Opcji włącznie (nie później niż do momentu realizacji Opcji). W przypadku Opcji z Barierą Amerykańską Strony mogą uzgodnić krótszy przedział Okresu Obserwacji Bariery, tzw. Window Barier,
- 4) Bariera Europejska – bariera, dla której Okresem Obserwacji Bariery jest Data Realizacji Opcji,
- 5) Bariera Włączająca – właściwy dla Opcji Barierowej poziom kursu dla danej relacji walutowej w Okresie Obserwacji Bariery, ustalony przez Strony w momencie zawarcia Transakcji, po przekroczeniu którego wchodzi w życie prawa i obowiązki Stron wynikające z zawartej Transakcji,
- 6) Bariera Włączająca typu Up & in- typ Bariery Włączającej, dla której kurs Bariery jest wyższy lub równy Kursowi Spot z momentu zawarcia Transakcji,
- 7) Bariera Włączająca typu Down & in - typ Bariery Włączającej, dla której kurs Bariery jest niższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji,
- 8) Bariera Wyłączająca – właściwy dla Opcji Barierowej poziom kursu dla danej relacji walutowej w Okresie Obserwacji Bariery, ustalony przez Strony w momencie zawarcia Transakcji, po przekroczeniu którego wygasają prawa i obowiązki Stron wynikające z zawartej Transakcji z wyłączeniem Binarnej Opcji Walutowej typu No-Touch –Up, Binarnej Opcji Walutowej typu No-Touch-Down, Binarnej Opcji Walutowej Double-No-Touch,
- 9) Bariera Wyłączająca typu Up & out - typ Bariery Wyłączającej, dla której kurs Bariery jest wyższy lub równy Kursowi Spot z momentu zawarcia Transakcji,
- 10) Bariera Wyłączająca typu Down & out - typ Bariery Wyłączającej, dla której kurs Bariery jest niższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji,
- 11) Binarna Opcja Walutowa (inaczej Opcja Binarna) – rodzaj Opcji Barierowej, w której Kupujący Opcję jest uprawniony do otrzymania od Sprzedającego Opcję uzgodnionej w momencie zawarcia Transakcji Kwoty Wyплаты (Pay-off) wyrażonej w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej, zgodnie z uzgodnieniami Stron. Binarna Opcja Walutowa stanowi terminową operację finansową,
- 12) Binarna Opcja Walutowa One Touch - Up (inaczej Opcja One-Touch - Up) – typ Binarnej Opcji Walutowej, w której Kupujący Opcję jest uprawniony do otrzymania od Sprzedającego Opcję uzgodnionej w momencie zawarcia Transakcji Kwoty Wyплаты (Pay-off) wyrażonej w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej, pod warunkiem, że w Okresie Obserwacji Bariery Kurs Spot będzie chociaż raz równy lub wyższy od uzgodnionego poziomu Bariery. Binarna Opcja Walutowa One Touch - Up stanowi terminową operację finansową,
- 13) Binarna Opcja Walutowa One Touch - Down (inaczej Opcja One-Touch - Down) – typ Binarnej Opcji Walutowej, w której Kupujący Opcję jest uprawniony do otrzymania od Sprzedającego Opcję uzgodnionej w momencie zawarcia Transakcji Kwoty Wyплаты (Pay-off) wyrażonej w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej, pod warunkiem, że w Okresie Obserwacji Bariery Kurs Spot będzie chociaż raz równy

lub niższy od uzgodnionego poziomu Bariery. Binarna Opcja Walutowa One Touch - Down stanowi terminową operację finansową,

- 14) Binarna Opcja Walutowa Double-One-Touch (inaczej Opcja Walutowa typu Double-One-Touch) – typ Binarnej Opcji Walutowej, w której Kupujący Opcję jest uprawniony do otrzymania od Sprzedającego Opcję uzgodnionej w momencie zawarcia Transakcji Kwoty Wyплаты (Pay-off) wyrażonej w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej, pod warunkiem, że w Okresie Obserwacji Bariery Kurs Spot chociaż raz będzie równy lub niższy od uzgodnionego poziomu dolnej Bariery lub chociaż raz będzie równy lub wyższy od uzgodnionego poziomu górnej Bariery. Binarna Opcja Walutowa Double-One-Touch stanowi terminową operację finansową,
- 15) Binarna Opcja Walutowa typu No-Touch –Up (inaczej Opcja Walutowa typu No-Touch-Up) – typ Binarnej Opcji Walutowej, w której Kupujący Opcję jest uprawniony do otrzymania od Sprzedającego Opcję uzgodnionej w momencie zawarcia Transakcji Kwoty Wyплаты (Pay-off) wyrażonej w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej, pod warunkiem, że w Okresie Obserwacji Bariery Kurs Spot nie będzie równy lub niższy od uzgodnionego poziomu Bariery. Binarna Opcja Walutowa typu No-Touch –Up stanowi terminową operację finansową,
- 16) Binarna Opcja Walutowa typu No-Touch-Down (inaczej Opcja Walutowa typu No-Touch-Down) – typ Binarnej Opcji Walutowej, w której Kupujący Opcję jest uprawniony do otrzymania od Sprzedającego Opcję uzgodnionej w momencie zawarcia Transakcji Kwoty Wyплаты (Pay-off) wyrażonej w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej, pod warunkiem, że w Okresie Obserwacji Bariery Kurs Spot nie będzie równy lub niższy od uzgodnionego poziomu dolnej Bariery oraz nie będzie równy lub wyższy od uzgodnionego poziomu górnej Bariery. Binarna Opcja Walutowa typu No-Touch-Down stanowi terminową operację finansową,
- 17) Binarna Opcja Walutowa Double-No-Touch (Opcja Walutowa typu Double-No-Touch) – typ Binarnej Opcji Walutowej, w której Kupujący Opcję jest uprawniony do otrzymania od Sprzedającego Opcję uzgodnionej w momencie zawarcia Transakcji Kwoty Wyплаты (Pay-off) wyrażonej w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej, pod warunkiem, że w Okresie Obserwacji Bariery Kurs Spot nie będzie równy lub niższy od uzgodnionego poziomu dolnej Bariery oraz nie będzie równy lub wyższy od uzgodnionego poziomu górnej Bariery. Binarna Opcja Walutowa Double-No-Touch stanowi terminową operację finansową,
- 18) Daty Obliczania Średniej – właściwe dla Azjatyckiej Opcji Walutowej, uzgodnione przez Strony dni z których ustalany jest poziom Kursu Referencyjnego Opcji,
- 19) Data Obserwacji Kursu Referencyjnego Opcji – data i godzina obserwacji Kursu Referencyjnego Opcji, ustalona przez Strony, będąca podstawą rozliczenia Transakcji w Dacie Rozliczenia Opcji. Jeżeli Strony nie uzgodnią Daty Obserwacji Kursu Referencyjnego, za Datę Obserwacji Kursu Referencyjnego przyjmuje się Datę Realizacji Opcji,
- 20) Data Płatności Premii Opcyjnej – drugi Dzień Roboczy od Daty Zawarcia Transakcji, w którym Kupujący Opcję wnosi na rzecz Sprzedającego Opcję opłatę stanowiącą koszt Premii Opcyjnej, chyba że Strony uzgodnią inaczej,
- 21) Data Płatności Premii Opcyjnej Netto – drugi Dzień Roboczy od Daty Zawarcia Transakcji, której przedmiotem jest Strategia Opcyjna, w którym Klient wnosi na rzecz Banku opłatę stanowiącą koszt Premii Opcyjnej Netto, z wyjątkiem Zerokosztowych Strategii Opcyjnych,
- 22) Data Realizacji (inaczej Wykonania) Opcji – uzgodniony przez Strony Dzień Roboczy, w którym Kupujący Opcję ma prawo do żądania od Sprzedającego Opcję realizacji Opcji,
- 23) Data Rozliczenia Opcji – dzień, w którym następuje rozliczenie zobowiązań Stron wynikających z zawartej Transakcji. Jeżeli Strony nie uzgodnią Daty Rozliczenia Opcji, za Datę Rozliczenia Opcji przyjmuje się drugi Dzień Roboczy po Dacie Realizacji Opcji, o ile jest to Dzień Roboczy w Walucie Bazowej i Walucie Kwotowanej,
- 24) Data Zawarcia Transakcji – Dzień Roboczy, w którym Strony zawarły Transakcję poprzez Kanały Komunikacji, na podstawie uzgodnionych warunków,
- 25) Godzina Realizacji Opcji (inaczej Godzina Wykonania Opcji) – uzgodniona przez Strony godzina realizacji Opcji w Dacie Realizacji Opcji,
- 26) Kasowy Kurs Wymiany Walut – wartość jednostki waluty wymienialnej w złotych polskich lub innej walucie wymienialnej, uzgodniona przez Strony,
- 27) Kupujący Opcję – Strona uprawniona do żądania od Sprzedającego Opcję wykonania Opcji. Kupujący Opcję jest zobowiązany do zapłacenia Premii Opcyjnej, o ile nie jest ona przedmiotem kompensacji w przypadku Strategii Zerokosztowej,

- 28) Kurs Referencyjny Opcji – uzgodniony przez Strony w momencie zawarcia Transakcji kurs Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną z Godziny Realizacji Opcji w Dacie Realizacji Opcji lub w przypadku Opcji Azjatyckiej kurs średni z Dat Obliczania Średniej, na podstawie którego Kupujący Opcję podejmuje decyzję o realizacji Opcji. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, jako Kurs Referencyjny Opcji uważany jest fixing dla danej relacji walutowej,
- 29) Kurs Referencyjny Bariery – kurs Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną, w odniesieniu do którego określany jest fakt przekroczenia Bariery Włączającej lub Bariery Wyłączającej w uzgodnionym Okresie Obserwacji Bariery. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, Kursem Referencyjnym Bariery w przypadku Bariery Europejskiej jest fixing właściwy dla danej relacji walutowej, a w przypadku Bariery Amerykańskiej Kursem Referencyjnym Bariery jest Kurs Spot właściwy dla danej relacji walutowej,
- 30) Kurs Realizacji Opcji (inaczej Kurs Wykonania Opcji) – uzgodniony przez Strony Kurs Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną, według którego Kupujący Opcję ma prawo zrealizować Opcję,
- 31) Kurs Spot – kurs Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną na rynku międzybankowym. Bank przyjmuje, że w każdym tygodniu Kurs Spot kwotowany jest w sposób ciągły od godziny 5.00 czasu Sydney w poniedziałek do godz. 17.00 czasu nowojorskiego w piątek tego tygodnia,
- 32) Kwota Rozliczenia Różnicowego – kwota należna Kupującemu Opcję od Sprzedającego Opcję z tytułu realizacji Opcji przy rozliczeniu różnicowym, polegającym na rozliczeniu różnic kursowych wynikających z Opcji bez fizycznej dostawy waluty,
- 33) Kwota Wypłaty (Pay-off) – właściwa dla Opcji Binarnych kwota wyrażona w Walucie Bazowej lub w Walucie Kwotowanej, uzgodniona przez Strony należna Kupującemu Opcję pod warunkami określonymi w Opcji Binarnej,
- 34) Nominał Opcji (inaczej Kwota transakcji) – kwota wyrażona w Walucie Bazowej, do której kupna (w przypadku Opcji Call) lub sprzedaży (w przypadku Opcji Put) uprawniony jest Kupujący Opcję,
- 35) Okres Obserwacji Bariery – przedział czasowy, w którym może nastąpić wejście w życie (w przypadku Bariery Włączającej) lub wygaśnięcie (w przypadku Bariery Wyłączającej) praw i obowiązków Stron związanych z zawartą Opcją,
- 36) Opcja Walutowa (inaczej Opcja) – transakcja, w ramach której Kupujący Opcję nabywa od Sprzedającego Opcję za określoną cenę prawo majątkowe (Opcję Walutową), polegające na uprawnieniu do żądania od Sprzedającego Opcję wykonania danej Opcji. Ze względu na Datę Realizacji Opcji wyróżniane są Europejskie, Amerykańskie i Bermudzkie Opcje Walutowe. Opcja Walutowa stanowi terminową operację finansową,
- 37) Europejska Opcja Walutowa – Opcja walutowa, która może być zrealizowana (wykonana) przez Kupującego Opcję wyłącznie w Dacie Realizacji Opcji,
- 38) Amerykańska Opcja Walutowa – Opcja walutowa, która może być zrealizowana przez Kupującego Opcję w dowolnym Dniu Roboczym przed Datą Realizacji Opcji. Amerykańska Opcja Walutowa stanowi terminową operację finansową,
- 39) Bermudzka Opcja Walutowa – Opcja walutowa, dla której w momencie zawarcia Transakcji uzgodniona została przez Strony więcej niż jedna Data Realizacji Opcji. Bermudzka Opcja Walutowa stanowi terminową operację finansową,
- 40) Opcja Walutowa Barierowa (inaczej Opcja Barirowa) – rodzaj Opcji Walutowej, w którą wbudowana jest minimum jedna Bariera, ważna w Okresie Obserwacji Bariery. Opcja Walutowa Barierowa stanowi terminową operację finansową,
- 41) Opcja Walutowa typu Call (Opcja Kupna) – prawo Kupującego Opcję do:
- nabycia od Sprzedającego Opcję w Dacie Rozliczenia Opcji kwoty waluty równej Nominałowi Opcji w Walucie Bazowej po Kursie Realizacji Opcji, w przypadku gdy Kurs Referencyjny Opcji jest równy lub wyższy niż Kurs Realizacji Opcji, lub
 - w przypadku rozliczenia różnicowego otrzymania od Sprzedającego Opcję Kwoty Rozliczenia Różnicowego wyrażonej w Walucie Kwotowanej, równej różnicy między Kursem Referencyjnym a Kursem Realizacji Opcji, pomnożonej przez Nominał Opcji. Opcja Walutowa typu Call stanowi terminową operację finansową,
- 42) Opcja Walutowa typu Put (Opcja Sprzedaży) – prawo Kupującego Opcję do:
- sprzedaży Sprzedającemu Opcję w Dacie Rozliczenia Opcji kwoty waluty równej Nominałowi Opcji w Walucie Bazowej po Kursie Realizacji Opcji, w przypadku gdy Kurs Referencyjny Opcji jest równy lub niższy niż Kurs Realizacji Opcji, lub

- w przypadku rozliczenia różnicowego otrzymania od Sprzedającego Opcję Kwoty Rozliczenia Różnicowego wyrażonej w Walucie Kwotowanej, równej różnicy między Kursem Realizacji Opcji a Kursem Referencyjnym Opcji, pomnożonej przez Nominał Opcji. Opcja Walutowa typu Put stanowi terminową operację finansową,
- Premia Opcyjna – kwota wyrażona w Walucie Kwotowanej lub w Walucie Bazowej, jaką Kupujący Opcję zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Sprzedającego Opcję w Dacie Płatności Premii Opcyjnej,
- Premia Opcyjna Netto – kwota wyrażona w Walucie Kwotowanej lub w Walucie Bazowej, stanowiąca różnicę między łączną wartością Premii Opcyjnych należnych Bankowi a łączną wartością Premii Opcyjnych należnych Klientowi z tytułu zawarcia Strategii Opcyjnej,
- Strategia Opcyjna – jednoczesne zawarcie przez Klienta transakcji zakupu i sprzedaży jednej lub kilku Opcji Walutowych, w których Premia Opcyjna należna Bankowi z tytułu nabycia przez Klienta jednej lub kilku Opcji Walutowych jest kompensowana w całości lub w części przez należne Klientowi Premie Opcyjne, wynikające ze sprzedaży Bankowi jednej lub kilku Opcji Walutowych. Szczególnym rodzajem Strategii Opcyjnej są Zerokosztowe Strategie Opcyjne. Strategia Opcyjna stanowi terminową operację finansową,
- Strony – Bank i Klient,
- Transakcja – transakcja kupna lub sprzedaży Opcji Walutowej lub Strategia Opcyjna stanowiąca terminową operację finansową,
- Transakcja Przeciwna – transakcja, w wyniku której zostaje zamknięta pozycja Klienta wynikająca z pierwotnie zawartej Transakcji. Transakcja Przeciwna stanowi terminową operację finansową,
- Waluta Bazowa – waluta, której cena jednostkowa wyrażona jest w Walucie Kwotowanej,
- Waluta Kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostkowa Waluty Bazowej,
- Zerokosztowa Strategia Opcyjna – Strategia Opcyjna, w której Premia Opcyjna Netto równa jest zero. Zerokosztowa Strategia Opcyjna stanowi terminową operację finansową,
- Sprzedaż Opcji – strona, wobec której Kupujący Opcję ma prawo zgłosić żądanie realizacji Opcji Walutowej.

Przedmiot Transakcji § 14.

- Przedmiotem Transakcji jest kupno lub sprzedaż Opcji Walutowej lub Strategii Opcyjnej i wynikające z nich zobowiązania Stron do nabycia lub sprzedaży określonej kwoty waluty, zapłaty Kwoty Rozliczenia Różnicowego lub Kwoty Wypłaty na rzecz drugiej Strony w Dacie Rozliczenia Opcji.
- Bank jest uprawniony do powstrzymania się z realizacją zobowiązań pieniężnych wynikających z realizacji Transakcji na rzecz Klienta, jeżeli zobowiązanie pieniężne Klienta nie zostanie zrealizowane jako pierwsze.

§ 15.

- Bank przeprowadza Transakcje w walutach wskazanych w Tabeli Kursów Walut Obcych.
- Minimalny nominał Transakcji wynosi 50.000 EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie wskazanej w Tabeli Kursów Walut Obcych, według kursu średniego NBP, obowiązującego w Dacie Zawarcia Transakcji.
- Bank zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o zawarciu Transakcji o nominale niższym niż określony w ust. 2.

Warunki Transakcji § 16.

- W celu zawarcia Transakcji Strony uzgadniają następujące warunki Transakcji, z zastrzeżeniem §§ 17 i 18:
 - parę walutową – Waluta Bazowa i Waluta Kwotowana,
 - typ Opcji Walutowej – Call / Put,
 - typ Opcji Walutowej ze względu na datę realizacji Opcji amerykańska / europejska / bermudzka,
 - Kupującego i Sprzedającego Opcję,
 - Kurs Realizacji Opcji,
 - Kurs Referencyjny Opcji, z zastrzeżeniem § 19 ust. 1,
 - Nominał Opcji,
 - Datę Realizacji Opcji oraz Godzinę Realizacji Opcji, z zastrzeżeniem § 19 ust. 5, Daty Realizacji Opcji oraz Godziny Realizacji Opcji lub Okres Realizacji Opcji,
 - Datę Rozliczenia Opcji, z zastrzeżeniem § 19 ust. 6,
 - płatnika, kwotę, walutę i Datę Płatności Premii Opcyjnej, z zastrzeżeniem § 19 ust. 7,
 - sposób rozliczenia Opcji – różnicowy albo z fizyczną dostawą waluty,
 - wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 26,

- wartość nominalna oraz waluta Blokad, jeżeli jest wymagana, z uwzględnieniem § 26.
- W przypadku Opcji Barirowych, Strony, poza warunkami określonymi w ust. 1, dodatkowo uzgadniają:
 - rodzaj Bariery, oddzielnie dla każdej z Bariery (jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę) – Bariera Europejska lub Bariera Amerykańska,
 - Okres Obserwacji Bariery dla każdej z Bariery (jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę), z zastrzeżeniem § 19 ust. 3,
 - typ Bariery oddzielnie dla każdej z Bariery (jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę) – Bariera Włączająca Up & In, Bariera Włączająca Down & In, Bariera Wyłączająca Up & Out lub Bariera Wyłączająca Down & Out,
 - kurs Bariery oddzielnie dla każdej z Bariery (jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę),
 - Kurs Referencyjny Bariery oddzielnie dla każdej z Bariery (jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę), z zastrzeżeniem § 19 ust. 2.
- W przypadku Opcji Azjatyckich, Strony, poza warunkami określonymi w ust. 1, dodatkowo uzgadniają:
 - Daty Obliczania Średniej – średnia może być obliczana na podstawie obserwacji dziennych, tygodniowych, miesięcznych lub w datach nieregularnych,
 - formułę obliczania średniej – średnia może być średnią arytmetyczną lub średnią geometryczną, ważoną nominalami właściwymi dla każdej z obserwacji, z zastrzeżeniem § 19 ust. 4.

§ 17.

- W przypadku Opcji Binarnych, Strony uzgadniają następujące warunki Transakcji:
 - parę walutową – Waluta Bazowa i Waluta Kwotowana,
 - typ Binarnej Opcji Walutowej (Opcja One-Touch-Up, One-Touch-Down, Double-One-Touch, No-Touch-Up, No-Touch-Down, Double-No-Touch),
 - Kupującego i Sprzedającego Opcję,
 - poziom Bariery (dla Opcji One-Touch-Up, One-Touch-Down, No-Touch-Up, No-Touch-Down) lub Bariery (dla Opcji Double-No-Touch i Double-One-Touch),
 - rodzaj Bariery (Bariera Amerykańska lub Bariera Europejska),
 - Kurs Referencyjny Bariery, z zastrzeżeniem § 19 ust. 2,
 - Datę Realizacji Opcji oraz Godzinę Realizacji Opcji, z zastrzeżeniem § 19 ust. 5,
 - Datę Rozliczenia Opcji, z zastrzeżeniem § 19 ust. 6,
 - Kwotę Wypłaty dla Kupującego Opcję,
 - datę płatności Kwoty Wypłaty, z uwzględnieniem ust. 2,
 - płatnika, kwotę, walutę i Datę Płatności Premii Opcyjnej, z zastrzeżeniem § 19 ust. 7,
 - wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 26,
 - wartość nominalną oraz walutę Blokad, jeżeli jest wymagana, z uwzględnieniem § 26.
- W przypadku Opcji Binarnych typu One-Touch-Up, One-Touch-Down i Double One-Touch z Barierą Amerykańską płatność uzgodnionej Kwoty Wypłaty może nastąpić:
 - w Dacie Rozliczenia Opcji, lub
 - dwa Dni Robocze po dacie, w której Kurs Spot był: W przypadku Opcji One-Touch-Up – równy lub wyższy od uzgodnionego poziomu Bariery, w przypadku Opcji One-Touch-Down – równy lub niższy od uzgodnionego poziomu Bariery, oraz w przypadku Opcji Double-One-Touch: równy lub wyższy od uzgodnionego poziomu górnej Bariery lub równy lub niższy od uzgodnionego poziomu dolnej Bariery.

§ 18.

- W przypadku Strategii Opcyjnej, Strony ustalają warunki Transakcji dla Opcji sprzedawanych przez Klienta i dla Opcji kupowanych przez Klienta:
 - parę walutową – Waluta Bazowa i Waluta Kwotowana,
 - Kupującego i Sprzedającego Opcję,
 - typ Opcji (Call / Put),
 - Kurs Realizacji Opcji wspólny dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Kursy Realizacji Opcji oddzielnie dla każdej z Opcji, jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej,
 - Kurs Referencyjny Opcji wspólny dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Kursy Referencyjne Opcji oddzielnie dla każdej z Opcji, jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej, z zastrzeżeniem § 19 ust. 1,
 - Nominał Opcji wspólny dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Nominały Opcji oddzielnie dla każdej z Opcji, je-

- żeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej,
- 7) Datę Realizacji Opcji wspólną dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Daty Realizacji Opcji oddzielnie dla każdej z Opcji, jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej,
 - 8) Godzinę Realizacji Opcji wspólną dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Godziny Realizacji Opcji oddzielnie dla każdej z Opcji, jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej, z zastrzeżeniem § 19 ust. 5,
 - 9) Datę Rozliczenia Opcji wspólną dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Daty Rozliczenia Opcji oddzielnie dla każdej z Opcji, jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej, z zastrzeżeniem § 19 ust. 6,
 - 10) wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 26,
 - 11) wartość nominalną oraz walutę Blokad, jeżeli jest wymagana, z uwzględnieniem § 26.
2. W przypadku Strategii Opcyjnej, Strony ustalają łączne następujące warunki Transakcji:
- 1) płatnika Premii Opcyjnej Netto,
 - 2) wysokość, walutę i Datę Płatności Premii Opcyjnej Netto, z zastrzeżeniem § 19 ust. 7,
 - 3) sposób rozliczenia Strategii Opcyjnej – różnicowy albo z fizyczną dostawą waluty,
 - 4) warunki dodatkowe Strategii Opcyjnej właściwe dla całej Strategii Opcyjnej.
3. Jeżeli w skład Strategii Opcyjnej wchodzi Opcje Barierowe, z wyłączeniem Opcji Binarnych, i Opcje Azjatyckie, Strony uzgadniają dodatkowo warunki właściwe dla danej Opcji, opisane w § 16 ust. 2 i 3.
4. Jeżeli w skład Strategii Opcyjnej wchodzi Opcje Binarne, Strony uzgadniają warunki właściwe dla danej Opcji, opisane w § 17.

§ 19.

1. W przypadku, gdy w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie ustalą Kursu Referencyjnego Opcji, kursem tym jest:
 - 1) Fixing NBP (publikowany na stronie PLNFIX= w systemie informacyjnym Reuters), w przypadku, gdy Walutą Kwotowaną jest PLN,
 - 2) Fixing ECB (publikowany na stronie ECB37 w systemie informacyjnym Reuters), w przypadku, gdy Walutą Bazową jest EUR, a Walutą Kwotowaną Waluta inna niż PLN,
 - 3) Fixing właściwy dla danej relacji walutowej, w przypadku, gdy Walutą Bazową jest Waluta inna niż EUR, a Walutą Kwotowaną jest waluta inna niż PLN.
2. W przypadku, gdy w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie ustalą Kursu Referencyjnego Bariery, kursem tym jest:
 - 1) Dla Opcji z Barierą Amerykańską – Kurs Spot właściwy dla danej relacji walutowej,
 - 2) Dla Opcji z Barierą Europejską – fixing NBP z Daty Realizacji Opcji w przypadku, gdy Walutą Kwotowaną jest PLN lub fixing ECB z Daty Realizacji Opcji, w przypadku, gdy Walutą Bazową jest EUR, a Walutą Kwotowaną waluta inna niż PLN, lub Fixing właściwy dla danej relacji walutowej, w przypadku, gdy Walutą Bazową jest waluta inna niż EUR, a Walutą Kwotowaną jest waluta inna niż PLN.
3. W przypadku, gdy w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie ustalą Okresu Obserwacji Bariery, za Okres Obserwacji Bariery uważa się:
 - 1) Dla Opcji z Barierą Amerykańską – przedział czasowy od Daty Zawarcia Transakcji (nie wcześniej niż po zawarciu Transakcji) do Daty Realizacji Opcji wyłącznie (nie później niż do momentu realizacji Opcji),
 - 2) Dla Opcji z Barierą Europejską – Data Realizacji Opcji.
4. W przypadku, gdy w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie ustalą formuły obliczania średniej dla Opcji Azjatyckiej, za formułę obliczania średniej uważa się średnią arytmetyczną z uzgodnionych Dat Obliczania Średniej.
5. W przypadku, gdy w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie ustalą Godziny Realizacji Opcji, za Godzinę Realizacji Opcji uważa się:
 - 1) godz. 11.00 czasu warszawskiego, w przypadku gdy Walutą Kwotowaną jest PLN,
 - 2) godz. 10.00 czasu nowojorskiego, w przypadku gdy Walutą Kwotowaną jest waluta inna niż PLN.
6. W przypadku, gdy w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie ustalą Daty Rozliczenia Opcji, za Datę Rozliczenia Opcji uważa się drugi Dzień Roboczy po Dacie Realizacji Opcji.
7. Jeżeli w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie uzgodnią innej Daty Płatności Premii Opcyjnej lub Premii Opcyjnej Netto, za Datę Płatności Premii Opcyjnej lub Premii Opcyjnej Netto przyjmuje

się drugi Dzień Roboczy po Dacie Zawarcia Transakcji.

8. Jeżeli w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie uzgodnią sposobu rozliczenia Transakcji, Transakcja jest rozliczana przez fizyczną dostawę waluty w sposób określony w § 25.
9. Bank może posługiwać się nazwami handlowymi poszczególnych typów opcji lub strategii opcyjnych.

Zasady Rozliczenia Transakcji § 20.

1. W uzgodnionej przez Strony Dacie Płatności Premii Opcyjnej Kupujący Opcję zobowiązany jest do uiszczenia na rzecz Sprzedającego Opcję, uzgodnionej przez Strony w momencie zawarcia Transakcji bezwzrotnej kwoty Premii Opcyjnej. Premia Opcyjna nie jest w szczególności zwracana w przypadku braku realizacji Opcji przez Kupującego Opcję oraz w przypadku wygaśnięcia wszystkich praw i obowiązków związanych z Transakcją przed pierwotnie ustaloną Datą Realizacji Opcji.
2. W przypadku zawarcia Strategii Opcyjnej, w uzgodnionej przez Strony Dacie Płatności Premii Opcyjnej Netto, płatnik Premii Opcyjnej Netto zobowiązany jest do uiszczenia na rzecz drugiej Strony, uzgodnionej przez Strony bezwzrotnej kwoty Premii Opcyjnej Netto, z wyjątkiem Zerokosztowych Strategii Opcyjnych. Premia Opcyjna Netto nie jest w szczególności zwracana w przypadku braku realizacji Opcji przez Kupującego Opcję oraz w przypadku wygaśnięcia wszystkich praw i obowiązków związanych z Transakcją przed pierwotnie ustaloną Datą Realizacji Opcji.
3. Obowiązek uiszczenia Premii Opcyjnej lub Premii Opcyjnej Netto na rzecz Sprzedającego Opcję dotyczy także Transakcji, w których prawa i obowiązki Stron nie weszły w życie (Opcje z Barierą Włączającą) lub wygasły do Daty Płatności Premii Opcyjnej (Opcje z Barierą Amerykańską o charakterze Bariery Wyłączającej).

§ 21.

Sprzedający Opcję jest zobowiązany do jej realizacji i rozliczenia zgodnie z zasadami przewidzianymi w Regulaminie i Regulaminie produktowym oraz Umowie Ramowej.

§ 22.

1. Opcja może być zrealizowana przez Kupującego Opcję w Dacie Realizacji Opcji (w przypadku Europejskiej Opcji Walutowej), w dowolnym Dniu Roboczym przed Datą Realizacji Opcji (w przypadku Amerykańskiej Opcji Walutowej) lub w jednej z uzgodnionych przez Strony Dat Realizacji Opcji (w przypadku Bermudzkiej Opcji Walutowej).
2. Opcja Barierowa może być zrealizowana przez Kupującego Opcję w Dacie Realizacji Opcji, pod warunkiem, że dla:
 - 1) Opcji z Barierą Włączającą w Okresie Obserwacji Opcji weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji,
 - 2) Opcji z Barierą Wyłączającą w Okresie Obserwacji Bariery nie wygasły prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji,
 - 3) Opcji z Barierą Włączającą oraz z Barierą Wyłączającą w Okresie Obserwacji Opcji weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją i nie wygasły przed Datą Realizacji Opcji.
3. Opcja Barierowa nie może być zrealizowana przez Kupującego Opcję w Dacie Realizacji Opcji, jeżeli dla:
 - 1) Opcji z Barierą Włączającą w Okresie Obserwacji Opcji nie weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji,
 - 2) Opcji z Barierą Wyłączającą w Okresie Obserwacji Bariery wygasły prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji,
 - 3) Opcji z Barierą Włączającą oraz z Barierą Wyłączającą w Okresie Obserwacji Opcji nie weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji lub weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją i wygasły przed Datą Realizacji Opcji.
4. W przypadku, gdy Kurs Referencyjny Bariery przekroczy ustalony poziom Bariery, Bank wysła do Klienta drogą telefaksową na numer telefaksu wskazany przez Klienta w Oświadczeniu Klienta, pisemne zawiadomienie. W przypadku braku potwierdzenia prawidłowego nadania zawiadomienia telefaksem, Bank przesyła je za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta. Niedoręczenie zawiadomienia, o którym mowa wyżej, nie ma wpływu na wystąpienie lub ważność wystąpienia przypadku przekroczenia ustalonego poziomu Bariery.
5. Opcja Walutowa typu Call (Opcja Kupna) zostaje automatycznie zrealizowana przez Kupującego Opcję, z uwzględnieniem zapisów ust. 2 i 3, w przypadku, gdy Kurs Referencyjny Opcji jest równy lub wyższy od Kursu Realizacji Opcji, o ile przed Datą Realizacji Opcji

Kupujący Opcję nie złoży przeciwnego Oświadczenia w sposób określony dla zawierania Transakcji. Bank wysła do Klienta drogą telefaksową na numer telefaksu wskazany przez Klienta w Oświadczeniu Klienta, pisemne zawiadomienie. W przypadku braku potwierdzenia prawidłowego nadania zawiadomienia telefaksem, Bank przesyła je za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta. Niedoręczenie zawiadomienia, o którym mowa wyżej, nie ma wpływu na realizację Opcji.

6. Opcja Walutowa typu Put (Opcja Sprzedaży) zostaje automatycznie zrealizowana przez Kupującego Opcję, z uwzględnieniem zapisów ust. 2 i 3, w przypadku, gdy Kurs Referencyjny Opcji jest równy lub niższy od Kursu Realizacji Opcji, o ile przed Datą Realizacji Opcji Kupujący Opcję nie złoży przeciwnego Oświadczenia w sposób określony dla zawierania Transakcji. Bank wysła do Klienta drogą telefaksową na numer telefaksu wskazany przez Klienta w Oświadczeniu Klienta, pisemne zawiadomienie. W przypadku braku potwierdzenia prawidłowego nadania zawiadomienia telefaksem, Bank przesyła je za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta. Niedoręczenie zawiadomienia, o którym mowa wyżej, nie ma wpływu na realizację Opcji.
7. Binarne Opcje Walutowe i Barierowe Opcje Walutowe podlegają automatycznej realizacji przez Kupującego Opcję po spełnieniu warunków Transakcji dotyczących poziomu Bariery.

§ 23.

1. Najpóźniej do Godziny Realizacji Opcji Klient ma prawo wyboru jednego z następujących wariantów rozliczenia Transakcji:
 - 1) rozliczenia różnicowego w Walucie Bazowej lub w Walucie Kwotowanej,
 - 2) rozliczenia przez fizyczną dostawę waluty.
2. Zasada określona w ust. 1 nie dotyczy Azjatyckiej Opcji Walutowej, która może być rozliczana tylko przez rozliczenie różnicowe w Walucie Kwotowanej.

§ 24.

1. Rozliczenie różnicowe polega na zapłacie przez Sprzedającego Opcję Kupującemu Opcję wyrażonej w Walucie Kwotowanej Kwoty Rozliczenia Różnicowego obliczonej przy zastosowaniu wzoru:
 - 1/ dla Opcji Walutowej typu Call:

$$K = N \times [R_{ref} - R_0]$$
 Gdzie:
 - K – Kwota Rozliczenia Różnicowego
 - N – Nominał Opcji podlegający rozliczeniu różnicowemu
 - R₀ – Kurs Realizacji Opcji
 - R_{ref} – Kurs Referencyjny Opcji
 - 2/ dla Opcji Walutowej typu Put:

$$K = N \times [R_0 - R_{ref}]$$
 Gdzie:
 - K – Kwota Rozliczenia Różnicowego
 - N – Nominał Opcji podlegający rozliczeniu różnicowemu
 - R₀ – Kurs Realizacji Opcji
 - R_{ref} – Kurs Referencyjny Opcji.
2. W przypadku rozliczenia różnicowego, Bank uznaje bądź obciąża w dniu rozliczenia Rachunek Rozliczeniowy Klienta Kwotą Rozliczenia Różnicowego.
3. W przypadku rozliczenia różnicowego w Walucie Bazowej, Kwota Rozliczenia Różnicowego wyrażona w Walucie Kwotowanej zostaje przeliczona na Walutę Bazową po Kasowym Kursie Wymiany Walut.

§ 25.

Rozliczenie przez fizyczną dostawę waluty polega na kupnie (dla Opcji Walutowej typu Call) lub sprzedaży (dla Opcji Walutowej typu Put) kwoty waluty równej Nominałowi Opcji w Walucie Bazowej za Walutę Kwotowaną, według Kursu Realizacji Opcji. Rozliczenie to dokonywane jest w następującym trybie:

- 1) Nie później niż do godz. 11.00 w Dacie Rozliczenia Opcji, Klient stawia do dyspozycji Banku na swoim Rachunku Rozliczeniowym kwotę sprzedawanej waluty.
- 2) W Dacie Rozliczenia Opcji Bank obciąża ten rachunek kwotą sprzedawanej waluty oraz wpłaca na Rachunek Rozliczeniowy Klienta kwotę kupowanej waluty,
- 3) W przypadku braku pokrycia na Rachunku Rozliczeniowym Klienta, Bank ma prawo do rozliczenia różnicowego według kursu z aktualnie obowiązującej w Banku Tabeli Kursów Walut Obcych.

Zabezpieczenie Transakcji

§ 26.

1. W celu zawierania Transakcji Bank może przyznać Klientowi Limit Skarbowy. W przypadku zawierania Transakcji w ramach przyznanego Limitu Skarbowego nie jest wymagane ustanowienie zabezpieczenia według zasad określonych w ust. 2, 3 i 4.
2. Bank ma prawo dokonać zabezpieczenia kwoty Premii Opcyjnej dla Transakcji kupna Opcji Walutowej przez Klienta, realizowanych poza Limitem Skarbowym poprzez Blokadę. Zawierając Transakcję Klient nieodwo-

łalnie upoważnia Bank do zablokowania uzgodnionej kwoty Premii Opcyjnej na Rachunku Rozliczeniowym Klienta do czasu prawidłowego rozliczenia płatności Premii Opcyjnej.

3. Bank ma prawo dokonać zabezpieczenia kwoty Premii Opcyjnej Netto dla Transakcji Strategii Opcyjnej, realizowanej poza Limitem Skarbowym poprzez Blokadę. Zawierając Transakcję Klient nieodwołalnie upoważnia Bank do zablokowania uzgodnionej kwoty Premii Opcyjnej Netto na Rachunku Rozliczeniowym Klienta do czasu prawidłowego rozliczenia płatności Premii Opcyjnej Netto.

4. Zabezpieczenie Transakcji kupna Opcji Walutowej przez Bank oraz Strategii Opcyjnej realizowanej z Klientem poza Limitem Skarbowym następuje poprzez ustanowienie Depozytu Zabezpieczającego w wysokości wymaganej przez Bank i potwierdzonej przez Klienta. Rachunek Banku zostanie uznany kwotą przewłaszczenia niezwłocznie po zawarciu Transakcji. Zawierając powyższe Transakcje Klient zawiera z Bankiem drogą telefoniczną umowę przewłaszczenia środków pieniężnych, zabezpieczającą zawartą Transakcję.

5. W celu ustanowienia zabezpieczenia Transakcji w formach określonych w ust. 2, 3 i 4, w przypadku niewskazania przez Klienta numeru rachunku, Bank bez odrębnej dyspozycji Klienta, wybiera rachunek w ramach wskazanych przez Klienta w Dyspozycji Stałej.

6. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonych w ust. 2 i 3 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do momentu prawidłowego rozliczenia kwoty Premii Opcyjnej lub kwoty Premii Opcyjnej Netto.

7. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonej w ust. 4 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do momentu prawidłowego rozliczenia Transakcji.

8. Bank ma prawo zaliczyć na poczet zobowiązań wynikających z Transakcji, bez odrębnej dyspozycji Klienta, środki pochodzące z Depozytu Zabezpieczającego albo z Blokad.

9. Oprocentowanie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie Transakcji jest:

- 1) każdorazowo negocjowane – w przypadku umowy przewłaszczenia środków pieniężnych,
- 2) równe oprocentowaniu na Rachunku Rozliczeniowym, na którym się znajdują – w przypadku Blokad.

Warunki przedterminowego zamknięcia Transakcji § 27.

1. Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji poprzez zawarcie Transakcji Przeciwnawstnej tj.:

- 1) odkup sprzedanej przez Klienta Opcji do Banku, jedynie w przypadku, gdy została ona wcześniej sprzedana Bankowi, o ile nie nastąpiło wygaśnięcie praw i obowiązków, wynikających z Opcji na skutek spełnienia się warunków realizacji Bariery Wyłączającej,
- 2) odkup sprzedanej, w ramach Strategii Opcyjnej przez Klienta Opcji do Banku, jedynie w przypadku, gdy została ona wcześniej sprzedana Bankowi, o ile nie nastąpiło wygaśnięcie praw i obowiązków, wynikających z Opcji na skutek spełnienia się warunków realizacji Bariery Wyłączającej,
- 3) odsprzedaż kupionej przez Klienta Opcji od Banku jedynie w przypadku, gdy została ona wcześniej kupiona od Banku, o ile nie nastąpiło wygaśnięcie praw i obowiązków, wynikających z Opcji na skutek spełnienia się warunków realizacji Bariery Wyłączającej,
- 4) odsprzedaż kupionej w ramach Strategii Opcyjnej, przez Klienta Opcji od Banku, jedynie
- 4) w przypadku, gdy została ona wcześniej kupiona od Banku, o ile nie nastąpiło wygaśnięcie praw i obowiązków, wynikających z Opcji na skutek spełnienia się warunków realizacji Bariery Wyłączającej.

2. Przedterminowe zamknięcie Transakcji przebiega w trybie właściwym dla zawierania Transakcji.

3. Opcja odkupiona/odsprzedana przez Sprzedającego / Kupującego Opcję nie podlega realizacji w odniesieniu do części nominalu Transakcji, dla której uzgodniono warunki przedterminowego zamknięcia.

4. Odkupujący jest zobowiązany zapłacić odsprzedającemu uzgodnioną Premię Opcyjną w Dacie Płatności Premii Opcyjnej.

ROZDZIAŁ III

Terminowa Transakcja na Stopę Procentową (FRA), Transakcja Zamiany Stóp Procentowych (IRS), Walutowa Transakcja Zamiany Stóp Procentowych (CIRS)

a. Terminowa Transakcja na Stopę Procentową (FRA)

Definicje

§ 28.

1) Baza Odsetkowa – iloraz ustalonej liczby dni mierzącej do ustalonej liczby dni w roku. Stosowane przez Bank Bazy Odsetkowe:

- rzeczywista liczba dni / 360 dni (ACT/360),
- rzeczywista liczba dni / 365 dni (ACT/365),
- rzeczywista liczba dni / rzeczywista liczba dni (ACT/ACT),
- 30 dni / 360 dni (30/360),

2) Data Rozliczenia FRA – uzgodniona przez Strony data, w której następuje wcześniejsze rozliczenie zobowiązań Stron związanych z zawartą Transakcją w wyniku Kompensacji Netto. Jeżeli Data Rozliczenia FRA nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozliczenia FRA przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozliczenia FRA przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę.

3) Data Fixingu Stopy Referencyjnej – dzień, w którym ustalony zostaje poziom Stopy Referencyjnej, według której zostanie naliczone zobowiązanie Sprzedającego FRA,

4) Data Rozliczenia Okresu FRA - dzień, w którym następuje Rozliczenie Różnicy Odsetkowej FRA. Jeżeli Data Rozliczenia Okresu FRA nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozliczenia Okresu FRA przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozliczenia Okresu FRA przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę.

5) Data Rozpoczęcia Okresu FRA – dzień, w którym rozpoczyna się Okres FRA będący jednocześnie pierwszym dniem, za jaki naliczane są Płatności Odsetkowe. Jeżeli Data Rozpoczęcia Okresu FRA nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozpoczęcia Okresu FRA przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozpoczęcia Okresu FRA przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę.

6) Data Zakończenia Okresu FRA – dzień, w którym kończy się Okres FRA. Jeżeli Data Zakończenia Okresu FRA nie jest Dniem Roboczym, za Datę Zakończenia Okresu FRA przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Zakończenia Okresu FRA przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę.

7) FRA – transakcja polegająca na ustaleniu wysokości stopy procentowej obowiązującej w przyszłości dla określonej Kwoty Nominalnej FRA dla z góry zdefiniowanego Okresu FRA. FRA stanowi terminową operację finansową.

8) Kwota Rozliczenia FRA – kwota należna jednej ze Stron Transakcji z tytułu przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji FRA, równoważna Kwocie Kompensacyjnej Netto,

9) Kwota Nominalna FRA – wartość nominalna, będąca podstawą do obliczenia kwoty Płatności Odsetkowej dla każdej ze Stron, Kwota Nominalna FRA ma charakter jedynie referencyjny, w celu ustalenia wzajemnych Płatności Odsetkowych,

10) Okres FRA – przedział czasowy, za który naliczane są Płatności Odsetkowe, liczone od Daty Rozpoczęcia Okresu FRA włącznie do Daty Zakończenia Okresu FRA (bez tego dnia),

11) Okres Transakcji – czas trwania Transakcji, liczony od Daty Zawarcia Transakcji do Daty Zakończenia Okresu FRA,

12) Kupujący FRA – Strona Transakcji, której zobowiązania naliczane są według Stopy FRA, odnoszącej się do Waluty Transakcji, w uzgodnionym Okresie FRA,

13) Różnica Odsetkowa FRA – zdyskontowana do wartości bieżącej na Datę Rozliczenia Okresu FRA kwota stanowiąca różnicę pomiędzy Stopą FRA a Stopą Referencyjną należną z tytułu rozliczenia FRA Kupującemu FRA, jeżeli Stopa FRA jest niższa niż Stopa Referencyjna, lub Sprzedającemu FRA, jeżeli Stopa FRA jest wyższa niż Stopa Referencyjna,

14) Sprzedający FRA – Strona Transakcji, której zobowiązania naliczane są według Stopy Referencyjnej, odnoszącej się do Waluty Transakcji, w uzgodnionym Okresie FRA,

15) Płatność Odsetkowa – kwota stanowiąca zobowiązanie Kupującego FRA lub odpowiednio Sprzedającego FRA,

16) Stopa FRA - uzgodniona przez Strony stała stopa procentowa lub formuła jej kalkulacji, według której naliczane są zobowiązania Kupującego FRA, obo-

wiązująca – o ile Strony nie postanowią inaczej – w całym Okresie Transakcji,

17) Stopa Referencyjna - uzgodniona przez Strony zmienna stopa procentowa lub formuła jej kalkulacji, według której naliczane są zobowiązania Sprzedającego FRA, obowiązująca – o ile Strony nie postanowią inaczej – w całym Okresie Transakcji,

18) Transakcja – transakcja kupna lub sprzedaży FRA, stanowiąca terminową operację finansową,

19) Transakcja Przeciwnawstna – transakcja, w wyniku której zostaje zamknięta pozycja Klienta wynikająca z pierwotnie zawartej Transakcji. Transakcja Przeciwnawstna stanowi terminową transakcję finansową,

20) Waluty Transakcji – waluta w której wyrażona jest Kwota Nominalna FRA, od której naliczane są Płatności Odsetkowe według Stopy FRA i Stopy Referencyjnej.

Zawarcie Transakcji

§ 29.

Przedmiotem Terminowej Transakcji Na Stopę Procentową (FRA) jest dokonanie przez Strony rozliczenia Różnicy Odsetkowej FRA pomiędzy Płatnościami Odsetkowymi obliczonymi dla jednej ze Stron według Stopy FRA a Płatnościami Odsetkowymi obliczonymi dla drugiej Strony według Stopy Referencyjnej.

§ 30.

1. Minimalna Kwota Nominalna FRA w Walucie Bazowej wynosi 1.000.000 PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie wymienialnej.
2. Bank zawiera Transakcje w walutach wskazanych w Tabeli Kursów Walut Obcych.
3. Bank zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o zawarciu Transakcji o nominalie niższym niż określony w ust. 1.

§ 31.

1. W celu zawarcia Transakcji Strony zobowiązane są uzgodnić następujące warunki Transakcji:

- 1) Walutę Transakcji,
- 2) Kwotę Nominalną FRA,
- 3) Umowną długość Okresu FRA,
- 4) Datę Rozpoczęcia Okresu FRA,
- 5) Datę Zakończenia Okresu FRA,
- 6) Datę Rozliczenia Okresu FRA;
- 7) Stronę, będącą Kupującym FRA,
- 8) Stopę FRA,
- 9) Stronę, będącą Sprzedającym FRA,
- 10) Stopę Referencyjną,
- 11) wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 37.

2. W celu zawarcia Transakcji Strony dodatkowo mogą uzgodnić następujące warunki Transakcji:

- 1) Bazę Odsetkową,
- 2) Daty Fixingu Stopy Referencyjnej.

§ 32.

1. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, Data Fixingu Stopy Referencyjnej właściwej dla danego Okresu FRA ma miejsce na 2 Dni Robocze przed Datą Rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego.

2. Jeśli Strony nie postanowią inaczej, za Stopę Referencyjną przyjmuje się:

- 1) dla zobowiązania wyrażonego w PLN – stopę WIBOR właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustaloną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie WIBOR=,
- 2) dla zobowiązania wyrażonego w EUR – stopę EURIBOR właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego ustaloną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie LIBOR01 i LIBOR02,
- 3) dla zobowiązania wyrażonego w USD, GBP, CAD, JPY, AUD, CHF, DKK, SEK – odpowiednio stopę LIBOR dla USD, GBP, CAD, JPY, AUD, CHF, DKK, SEK ustaloną przez British Bankers' Association (BBA), właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustaloną o godz. 12.00 czasu londyńskiego publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie LIBOR01 i LIBOR02,
- 4) dla zobowiązania wyrażonego w CZK - stopę PRIBOR (Prague Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustaloną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie PRIBOR=,
- 5) dla zobowiązania wyrażonego w NOK - stopę NIBOR (Norway Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustaloną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie OIBOR=,
- 6) dla zobowiązania wyrażonego w HUF - stopę BUBOR (Budapest Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustaloną o godz. 11.00 czasu warszawskiego

Rozliczenie i Zamknięcie Transakcji § 33.

1. W Dacie Rozliczenia Okresu FRA, Strony dokonują rozliczenia Różnicy Odsetkowej FRA kalkulowanej w oparciu o:
 - 1) Kwotę Nominalną FRA,
 - 2) Stopę FRA,
 - 3) Stopę Referencyjną,
 - 4) liczbę dni właściwą dla Okresu FRA liczoną od Daty Rozpoczęcia Okresu FRA (włącznie z tym dniem) do Daty Zakończenia Okresu FRA (bez tego dnia),
 - 5) Bazę Odsetkową.
2. Kwota Płatności Odsetkowej, stanowiącą Różnicę Odsetkową FRA, jest wyliczana według następującego wzoru:

$$KR = \frac{|R_{REF} - R_{FRA}| \times D \times KN}{B_{FRA} + R_{REF} \times D}$$

Gdzie:

KR – Kwota Różnicy Odsetkowej FRA

KN – Kwota Nominalna FRA

R_{FRA} – Stopa FRA

R_{REF} – Stopa Referencyjna

D – liczba dni w Okresie FRA

B_{FRA} – liczba dni w roku przyjęta jako Baza Obliczania Odsetek.

3. Jeżeli Stopa FRA jest wyższa niż Stopa Referencyjna, kwota Różnicy Odsetkowej FRA stanowi zobowiązanie Kupującego FRA.
4. Jeżeli Stopa FRA jest niższa niż Stopa Referencyjna, kwota Różnicy Odsetkowej FRA stanowi zobowiązanie Sprzedającego FRA.

§ 34.

1. Jeżeli płatnikiem kwoty Różnicy Odsetkowej FRA jest Bank, w Dacie Rozliczenia Okresu FRA, Bank uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzony w Walucie Transakcji kwotą Różnicy Odsetkowej FRA.
2. Jeżeli płatnikiem kwoty Różnicy Odsetkowej FRA jest Klient, w Dacie Rozliczenia Okresu FRA, Bank obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzony w Walucie Transakcji kwotą Różnicy Odsetkowej FRA.

§ 35.

Bank jest uprawniony do powstrzymania się z realizacją zobowiązań pieniężnych wynikających z realizacji Transakcji na rzecz Klienta, jeżeli zobowiązanie pieniężne Klienta nie zostanie zrealizowane jako pierwsze.

§ 36.

1. Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji w trybie właściwym dla zawierania Transakcji.
2. Przedterminowe zamknięcie Transakcji przebiega poprzez zawarcie Transakcji Przeciwnstawnej.
3. Wcześniejsze rozliczenie Transakcji, przebiega poprzez uzgodnienie Kwoty Rozliczenia FRA i rozliczenie Transakcji na zasadach Kompensacji Netto opisanych w Regulaminie.

Zabezpieczenie Transakcji

§ 37.

1. W celu zawierania Transakcji Bank może przyznać Klientowi Limit Skarbowy. W przypadku zawierania Transakcji w ramach przyznanego Limitu Skarbowego nie jest wymagane ustanowienie zabezpieczenia według zasad określonych w ust. 2.
2. Zabezpieczenie Transakcji następuje poprzez ustanowienie Depozytu Zabezpieczającego w wysokości wymaganej przez Bank i potwierdzonej przez Klienta. Rachunek Banku zostanie uznany kwotą przewłaszczenia niezwłocznie po zawarciu Transakcji. Zawierając powyższe Transakcje Klient zawiera z Bankiem drogą telefoniczną umowę przewłaszczenia środków pieniężnych, zabezpieczającą zawartą Transakcję.
3. W celu ustanowienia zabezpieczenia Transakcji w formie określonej w ust. 2, w przypadku niewskazania przez Klienta numeru rachunku, Bank bez odrębnej dyspozycji Klienta, wybiera rachunek w ramach wskazanych przez Klienta w Dyspozycji Stałej.
4. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonej w ust. 2 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do momentu prawidłowego rozliczenia Transakcji.
5. Bank ma prawo zaliczyć na poczet zobowiązań wynikających z Transakcji, bez odrębnej dyspozycji Klienta, środki pochodzące z Depozytu Zabezpieczającego.
6. Oprocentowanie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie Transakcji jest każdorazowo negocjowane – w przypadku umowy przewłaszczenia środków pieniężnych.

b. Transakcja Zamiany Stóp Procentowych (IRS)

Definicje

§ 38.

- 1) Baza Odsetkowa – iloraz ustalonej liczby dni mieżącej do ustalonej liczby dni w roku. Stosowane przez Bank Bazy Odsetkowe:
 - rzeczywista liczba dni / 360 dni (ACT/360),
 - rzeczywista liczba dni / 365 dni (ACT/365),
 - rzeczywista liczba dni / rzeczywista liczba dni (ACT/ACT),
 - 30 dni / 360 dni (30/360),
- 2) Data Rozliczenia IRS – uzgodniona przez Strony data, w której następuje wcześniejsze rozliczenie zobowiązań Stron związanych z zawartą Transakcją w wyniku Kompensacji Netto. Jeżeli Data Rozliczenia IRS nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozliczenia IRS przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozliczenia IRS przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę.
- 3) Data Rozpoczęcia IRS – Data Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego właściwa dla pierwszego Okresu Odsetkowego, określana również jako data efektywna IRS,
- 4) Data Zapadalności IRS – Dzień Zakończenia Okresu Odsetkowego właściwy dla ostatniego Okresu Odsetkowego,
- 5) Data/Daty Fixingu Stopy Referencyjnej – dzień, w którym ustalony zostaje poziom Stopy Referencyjnej, według której zostanie naliczone zobowiązanie Płatnika Stopy Referencyjnej, w uzgodnionym Okresie Odsetkowym,
- 6) Data/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego- dzień, w którym następuje Rozliczenie Okresu Odsetkowego. O ile Strony nie postanowią inaczej za Datę Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego. Strony mogą uzgodnić różną Datę/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego dla płatności odsetkowych naliczanej według Stopy IRS i Stopy Referencyjnej,
- 7) Data/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego – dzień lub dni, w których rozpoczyna się Okres Odsetkowy będący jednocześnie pierwszym dniem, za jaki naliczane są Płatności Odsetkowe. Jeżeli Data Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę. Strony mogą uzgodnić różną Datę/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego dla Płatności Odsetkowych wyliczanych według Stopy IRS i Stopy Referencyjnej,
- 8) Data/Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego – dzień lub dni, w których kończy się Okres Odsetkowy, będący jednocześnie Datą Rozliczenia Okresu Odsetkowego. Jeżeli Data Zakończenia Okresu Odsetkowego nie jest Dniem Roboczym, za Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę. Strony mogą uzgodnić różną Datę lub Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego dla Płatności Odsetkowych wyliczanych według Stopy IRS i Stopy Referencyjnej,
- 9) IRS (inaczej Transakcja Zamiany Stóp Procentowych, Interest Rate Swap lub, Swap odsetkowy) - transakcja zamiany Płatności Odsetkowych na podstawie wzajemnych zobowiązań stron do dokonywania Płatności Odsetkowych w tej samej walucie, od ustalonej dla każdej ze Stron Kwoty Nominalnej IRS, obliczonych według określonych Stopy IRS i Stopy Referencyjnej. IRS stanowi terminową operację finansową,
- 10) Kwota Rozliczenia Okresu Odsetkowego – kwota będąca różnicą między kwotą Płatności Odsetkowych naliczanych według Stopy IRS i Stopy Referencyjnej,
- 11) Kwota Rozliczenia IRS – kwota należna jednej ze Stron Transakcji z tytułu przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji IRS,
- 12) Kwota Nominalna IRS – kwota, od której naliczane są Płatności Odsetkowe w bieżącym Okresie Odsetkowym, od której naliczane są Płatności Odsetkowe według Stopy IRS lub Stopy Referencyjnej. Kwota Nominalna IRS ma charakter jedynie referencyjny, w celu ustalenia wzajemnych Płatności Odsetkowych,
- 13) Okres Odsetkowy – przedział czasowy, za który naliczane są Płatności Odsetkowe, liczone od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego włącznie do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia). Strony mogą uzgodnić różne długości Okre-

- sów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych naliczanych według Stopy IRS i Stopy Referencyjnej,
- 14) Okres Transakcji – czas trwania Transakcji, liczony od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego dla pierwszego Okresu Odsetkowego do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego dla ostatniego Okresu Odsetkowego,
- 15) Płatnik Stopy IRS – Strona Transakcji, której zobowiązania naliczane są według uzgodnionej stałej lub zmiennej Stopy IRS, odnoszącej się do Waluty Transakcji, w uzgodnionych Okresach Odsetkowych, właściwych dla Stopy IRS,
- 16) Płatnik Stopy Referencyjnej – Strona Transakcji, której zobowiązania naliczane są według uzgodnionej zmiennej Stopy Referencyjnej, odnoszącej się do Waluty Transakcji, w uzgodnionych Okresach Odsetkowych, właściwych dla Stopy Referencyjnej,
- 17) Płatność Odsetkowa – kwota stanowiąca zobowiązanie Płatnika Stopy IRS lub odpowiednio kwota stanowiąca zobowiązanie Płatnika Stopy Referencyjnej,
- 18) Stopa IRS - uzgodniona przez Strony stała lub zmienna stopa procentowa lub formuła jej kalkulacji, według której naliczane są zobowiązania Płatnika Stopy IRS, obowiązująca – o ile Strony nie postanowią inaczej – w całym Okresie Transakcji,
- 19) Stopa Referencyjna - uzgodniona przez Strony zmienna stopa procentowa lub formuła jej kalkulacji, według której naliczane są zobowiązania Płatnika Stopy Referencyjnej, obowiązująca – o ile Strony nie postanowią inaczej – w całym Okresie Transakcji,
- 20) Strony – Bank i Klient,
- 21) Transakcja – zawarcie przez Strony IRS, stanowiącego terminową operację finansową,
- 22) Waluty Transakcji – waluta, w której wyrażona jest Kwota Nominalna IRS, od której naliczane są Płatności Odsetkowe według Stopy IRS i Stopy Referencyjnej.

Zawarcie Transakcji

§ 39.

Przedmiotem Transakcji Zamiany Stóp Procentowych (IRS) jest wzajemne dokonanie przez Strony wymiany Płatności Odsetkowych, w Walucie Transakcji, naliczanych według Stopy IRS i Stopy Referencyjnej od uzgodnionej Kwoty Nominalnej IRS, w uzgodnionych Dniach Rozliczenia Okresu Odsetkowego w całym Okresie Transakcji.

§ 40.

1. Minimalna Kwota Nominalna IRS w Walucie Bazowej wynosi 1.000.000 PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej.
2. Bank zawiera Transakcje w walutach wskazanych w Tabeli Kursów Walut Obcych.
3. Bank zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o zawarciu Transakcji o nominalnie niższym niż określony w ust. 1.

§ 41.

1. W celu zawarcia Transakcji Strony zobowiązane są uzgodnić następujące warunki Transakcji:
 - 1) Walutę Transakcji,
 - 2) Kwotę Nominalną IRS,
 - 3) Umowną długość Okresu Odsetkowego,
 - 4) Datę Rozpoczęcia IRS,
 - 5) Datę Zapadalności IRS,
 - 6) Płatnika Stopy IRS,
 - 7) Stopę IRS,
 - 8) Płatnika Stopy Referencyjnej,
 - 9) Stopę Referencyjną,
 - 10) wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 48.
2. W celu zawarcia Transakcji Strony dodatkowo mogą uzgodnić następujące warunki Transakcji:
 - 1) Harmonogram zmian Kwoty Nominalnej IRS,
 - 2) Bazę Odsetkową dla Stopy IRS,
 - 3) Daty Fixingu Stopy IRS, o ile Stopa IRS jest zmienną stopą procentową,
 - 4) Daty Rozpoczęcia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych według Stopy IRS,
 - 5) Daty Zakończenia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych według Stopy IRS,
 - 6) Daty Rozpoczęcia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych według Stopy IRS,
 - 7) Bazę Odsetkową dla Stopy Referencyjnej,
 - 8) Daty Fixingu Zmiennej Stopy Referencyjnej,
 - 9) Daty Rozpoczęcia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych według Stopy Referencyjnej,
 - 10) Daty Zakończenia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych według Stopy Referencyjnej
 - 11) Daty Rozpoczęcia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych według Stopy Referencyjnej.

§ 42.

1. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, Data Fixingu Stopy IRS, o ile jest zmienną stopą procentową właściwą dla danego Okresu Odsetkowego ma miejsce na 2 Dni

Robocze przed Datą Rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego.

2. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, Data Fixingu Stopy Referencyjnej właściwej dla danego Okresu Odsetkowego ma miejsce na 2 Dni Robocze przed Datą Rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego.
3. Jeżeli Strony dokonują rozliczenia za okres krótszy niż Okres Odsetkowy, Strony uzgadniają sposób interpolacji Stopy IRS, o ile jest zmienną stopą procentową i Stopy Referencyjnej na termin odpowiadający faktycznej długości trwania okresu, za który dokonywane jest rozliczenie.
4. Jeśli Strony nie postanowią inaczej, za Stopę Referencyjną przyjmuje się:
 - 1) dla zobowiązania wyrażonego w PLN – stopę WIBOR właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie WIBOR=,
 - 2) dla zobowiązania wyrażonego w EUR – stopę EURIBOR właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na str. EURIBOR=,
 - 3) dla zobowiązania wyrażonego w USD, GBP, CAD, JPY, AUD, CHF, DKK, SEK – odpowiednio stopę LIBOR dla USD, GBP, CAD, JPY, AUD, CHF, DKK, SEK ustalaną przez British Bankers' Association (BBA), właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu londyńskiego publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie LIBOR01 i LIBOR02,
 - 4) dla zobowiązania wyrażonego w CZK – stopę PRIBOR (Prague Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie PRIBOR=,
 - 5) dla zobowiązania wyrażonego w NOK – stopę NIBOR (Norway Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie OIBOR=,
 - 6) dla zobowiązania wyrażonego w HUF – stopę BUBOR (Budapest Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie BUBOR=.

Rozliczenie i Zamknięcie Transakcji

§ 43.

1. W kolejnych Datach Rozliczenia Okresu Odsetkowego właściwego dla Stopy IRS, Płatnik Stopy IRS przekazuje Płatnikowi Stopy Referencyjnej kwotę Płatności Odsetkowej kalkulowaną w oparciu o:
 - 1) aktualną dla danego Okresu Odsetkowego Kwotę Nominalną IRS,
 - 2) uzgodnioną dla danego Okresu Odsetkowego Stopę IRS,
 - 3) liczbę dni właściwą dla danego Okresu Odsetkowego liczoną od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia),
 - 4) Bazę Odsetkową uzgodnioną dla Stopy IRS.
2. Kwota Płatności Odsetkowej, stanowiącą zobowiązanie Płatnika Stopy IRS, przypadająca w danym Okresie Odsetkowym jest wyliczana według następującego wzoru:
$$P_{IRS} = KN \times R_{IRS} \times D_{IRS} / B_{IRS}$$
Gdzie:
 P_{IRS} - Płatność Odsetkowa przypadająca na dany Okres Odsetkowy dla Płatności Odsetkowych według Stopy IRS
 KN - aktualna dla danego Okresu Odsetkowego Kwota Nominalna IRS
 R_{IRS} - uzgodniona dla danego Okresu Odsetkowego Stopa IRS właściwa dla Płatności Odsetkowych według Stopy IRS za dany Okres Odsetkowy
 D_{IRS} / B_{IRS} - Baza Odsetkowa, przy czym D_{IRS} oznacza liczbę dni w miesiącu, a B_{IRS} liczbę dni w roku.

§ 44.

1. W kolejnych Datach Rozliczenia Okresu Odsetkowego właściwego dla Stopy Referencyjnej, Płatnik Stopy Referencyjnej przekazuje Płatnikowi Stopy IRS kwotę Płatności Odsetkowej kalkulowaną w oparciu o:
 - 1) aktualną dla danego Okresu Odsetkowego Kwotę Nominalną IRS,
 - 2) uzgodnioną dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Referencyjną,
 - 3) liczbę dni właściwą dla danego Okresu Odsetkowego liczoną od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia),
 - 4) Bazę Odsetkową uzgodnioną dla Stopy IRS.

2. Kwota Płatności Odsetkowej, stanowiącą zobowiązanie Płatnika Stopy Referencyjnej, przypadająca w danym Okresie Odsetkowym jest wyliczana według następującego wzoru:

$$P_{REF} = KN \times R_{REF} \times D_{REF} / B_{REF}$$

Gdzie:

P_{REF} - Płatność Odsetkowa przypadająca na dany Okres Odsetkowy dla Płatności Odsetkowych według Stopy Referencyjnej

KN - aktualna dla danego Okresu Odsetkowego Kwota Nominalna IRS

R_{REF} - uzgodniona dla danego Okresu Odsetkowego Stopa Referencyjna właściwa dla Płatności Odsetkowych według Stopy Referencyjnej za dany Okres Odsetkowy

D_{REF} / B_{REF} - Baza Odsetkowa, przy czym D_{REF} oznacza liczbę dni w miesiącu, a B_{REF} liczbę dni w roku.

§ 45.

1. W przypadku gdy Data Rozliczenia Okresu Odsetkowego dla Stopy IRS jest tożsama z Datą Rozliczenia Okresu Odsetkowego dla Stopy Referencyjnej, zobowiązanie Płatnika Stopy IRS i zobowiązanie Płatnika Stopy Referencyjnej podlegają Kompensacji, na zasadach Kompensacji opisanych w Regulaminie.
2. W przypadku gdy Data Rozliczenia Okresu Odsetkowego dla Stopy IRS nie jest tożsama z Datą Rozliczenia Okresu Odsetkowego dla Stopy Referencyjnej, rozliczenie Płatności Odsetkowych z tytułu zobowiązań Płatnika Stopy IRS i Płatnika Stopy Referencyjnej odbywa się na zasadach określonych w ust. 3, 4, 5 i 6.
3. Jeżeli Płatnikiem Stopy IRS jest Bank, w Dacie Rozliczenia Okresu Odsetkowego, Bank uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzony w Walucie Transakcji kwotą Płatności Odsetkowej według Stopy IRS.
4. Jeżeli Płatnikiem Stopy IRS jest Klient, w Dacie Rozliczenia Okresu Odsetkowego, Bank obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzony w Walucie Transakcji kwotą Płatności Odsetkowej według Stopy IRS.
5. Jeżeli Płatnikiem Stopy Referencyjnej jest Bank, w Dacie Rozliczenia Okresu Odsetkowego, Bank uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzony w Walucie Transakcji kwotą Płatności Odsetkowej według Stopy Referencyjnej.
6. Jeżeli Płatnikiem Stopy Referencyjnej jest Klient, w Dacie Rozliczenia Okresu Odsetkowego, Bank obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzony w Walucie Transakcji kwotą Płatności Odsetkowej według Stopy Referencyjnej.

§ 46.

Bank jest uprawniony do powstrzymania się z realizacją zobowiązań pieniężnych wynikających z realizacji Transakcji na rzecz Klienta, jeżeli zobowiązanie pieniężne Klienta nie zostanie zrealizowane jako pierwsze.

§ 47.

Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji poprzez uzgodnienie Kwoty Rozliczenia IRS w trybie Kompensacji Netto.

Zabezpieczenie Transakcji

§ 48.

1. W celu zawierania Transakcji Bank może przyznać Klientowi Limit Skarbowy. W przypadku zawierania Transakcji w ramach przyznanego Limitu Skarbowego nie jest wymagane ustanowienie zabezpieczenia według zasad określonych w ust. 2.
2. Zabezpieczenie Transakcji następuje poprzez ustanowienie Depozytu Zabezpieczającego w wysokości wymaganej przez Bank i potwierdzonej przez Klienta. Rachunek Banku zostanie uznany kwotą przewłaszczenia niezwłocznie po zawarciu Transakcji. Zawierając powyższe Transakcje Klient zawiera z Bankiem drogą telefoniczną umowę przewłaszczenia środków pieniężnych, zabezpieczającą zawartą Transakcję.
3. W celu ustanowienia zabezpieczenia Transakcji w formie określonej w ust. 2. w przypadku niewskazania przez Klienta numeru rachunku, Bank bez odrębnej dyspozycji Klienta, wybiera rachunek w ramach wskazanych przez Klienta w Dyspozycji Stałej.
4. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonej w ust. 2 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do momentu prawidłowego rozliczenia Transakcji.
5. Bank ma prawo zaliczyć na poczet zobowiązań wynikających z Transakcji, bez odrębnej dyspozycji Klienta, środki pochodzące z Depozytu Zabezpieczającego.
6. Oprocentowanie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie Transakcji jest każdorazowo negocjowane – w przypadku umowy przewłaszczenia środków pieniężnych.

Walutowa Transakcja Zamiany Stóp Procentowych (CIRS)

Definicje

§ 49.

- 1) Baza Odsetkowa – iloraz ustalonej liczby dni mieszczącej do ustalonej liczby dni w roku. Stosowane przez Bank Bazy Odsetkowe:
 - rzeczywista liczba dni / 360 dni (ACT/360),
 - rzeczywista liczba dni / 365 dni (ACT/365),
 - rzeczywista liczba dni / rzeczywista liczba dni (ACT/ACT),
 - 30 dni / 360 dni (30/360),
- 2) CIRS (inaczej Walutowa Transakcja Zamiany Stóp Procentowych, Currency Interest Rate Swap, Swap walutowo-odsetkowy) - transakcja zamiany Płatności Odsetkowych oraz Kwot Nominalnych w Walucie Bazowej i Walucie Kwotowanej (jeżeli Strony postanowiły o ich wymianie) w okresie trwania transakcji, według uzgodnionej przez Strony:
 - Zmiennej lub Stałej Stopy Procentowej w Walucie Bazowej,
 - Zmiennej lub Stałej Stopy procentowej w Walucie Kwotowanej, oraz
 - Kursu Wymiany.CIRS stanowi terminową operację finansową,
- 3) Data Rozliczenia CIRS – uzgodniona przez Strony data, w której następuje wcześniejsze rozliczenie zobowiązań Stron związanych z zawartą Transakcją w wyniku Kompensacji Netto. Jeżeli Data Rozliczenia CIRS nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozliczenia CIRS przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozliczenia CIRS przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę.
- 4) Data Rozpoczęcia CIRS – Data Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego właściwa dla pierwszego Okresu Odsetkowego, w której następuje Wymiana Początkowa Nominałów CIRS, o ile Strony uzgodniły Wymianę Początkową Nominałów CIRS, określana również jako data efektywna CIRS,
- 5) Data Zapadalności CIRS – Dzień Zakończenia Okresu Odsetkowego właściwy dla ostatniego Okresu Odsetkowego lub Data Wymiany Końcowej Nominałów,
- 6) Data/Daty Fixingu Zmiennej Stopy Procentowej – dzień, w którym ustalony zostaje poziom Zmiennej Stopy Procentowej, według której zostanie naliczone zobowiązanie Płatnika Zmiennej Stopy Procentowej w Walucie Bazowej lub Płatnika Zmiennej Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej, w uzgodnionym Okresie Odsetkowym. Strony mogą uzgodnić różne Daty Fixingu Zmiennej Stopy Procentowej dla Waluty Bazowej i Waluty Kwotowanej,
- 7) Data/Daty Rozliczenia Okresu Odsetkowego – dzień, w którym następuje Rozliczenie Okresu Odsetkowego w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej. O ile Strony nie postanowią inaczej za Datę Rozliczenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego w danej walucie. Strony mogą uzgodnić różną Datę/Daty Rozliczenia Okresu Odsetkowego dla płatności odsetkowych w Walucie Bazowej i w Walucie Kwotowanej,
- 8) Data/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego – dzień lub dni, w których rozpoczyna się Okres Odsetkowy będący jednocześnie pierwszym dniem, za jaki naliczane są płatności odsetkowe w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej. Jeżeli Data Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę. Strony mogą uzgodnić różną Datę/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego dla płatności odsetkowych w Walucie Bazowej lub w Walucie Kwotowanej,
- 9) Data Wymiany Początkowej Nominałów – dzień, w którym Strony dokonują Wymiany Początkowej Nominałów CIRS,
- 10) Data/Daty Wymiany Końcowej Nominałów – dzień lub dni, w których Strony dokonują Wymiany Końcowej Nominałów CIRS,
- 11) Data/Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego – dzień lub dni, w których kończy się Okres Odsetkowy w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej, będący jednocześnie Datą Rozliczenia Okresu Odsetkowego. Jeżeli Data Zakończenia Okresu Odsetkowego nie jest Dniem Roboczym, za Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę. Strony mogą uzgodnić różną Datę lub Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego dla płatno-

ści odsetkowych w Walucie Bazowej i w Walucie Kwotowanej,

12) Kurs Wymiany Początkowej – Kurs Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną, według którego Strony dokonują Wymiany Początkowej Nominałów, o ile Strony uzgodniły ją w momencie zawarcia Transakcji. Jeżeli Strony nie uzgodniły Wymiany Początkowej Nominałów, Kurs Wymiany Początkowej uzgadniany jest jedynie w celu ustalenia referencyjnego Nominału CIRS w Walucie Bazowej i w Walucie Kwotowanej,

13) Kurs Wymiany Końcowej - Kurs Waluty Bazowej za Walutę Kwotowaną, według którego Strony dokonują Wymiany Końcowej Nominałów, o ile Strony uzgodniły ją w momencie zawarcia Transakcji,

14) Kwota Rozliczenia Okresu Odsetkowego – kwota wyrażona w Walucie Kwotowanej będąca różnicą między kwotą Płatności Odsetkowych naliczanych w Walucie Bazowej, przeliczonych na Walutę Kwotowaną po Kasowym Kursie Wymiany Walut oraz kwotą Płatności Odsetkowych naliczanych w Walucie Kwotowanej,

15) Kwota Rozliczenia CIRS – wyrażona w Walucie Bazowej lub w Walucie Kwotowanej kwota należna jednej ze Stron Transakcji z tytułu przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji CIRS,

16) Kwota Nominalna – wyrażona w Walucie Bazowej, kwota, od której naliczane są płatności odsetkowe w Walucie Bazowej w bieżącym Okresie Odsetkowym i/lub wyrażona w Walucie Kwotowanej kwota, od której naliczane są Płatności Odsetkowe w Walucie Kwotowanej w bieżącym Okresie Odsetkowym,

17) Okres Odsetkowy – przedział czasowy, za który naliczane są Płatności Odsetkowe w Walucie Bazowej i/lub odpowiednio w Walucie Kwotowanej, liczone od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego włącznie do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia). Strony mogą uzgodnić różne długości Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych naliczanych w Walucie Bazowej i w Walucie Kwotowanej,

18) Okres Transakcji – czas trwania Transakcji, liczony od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego dla pierwszego Okresu Odsetkowego do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego dla ostatniego Okresu Odsetkowego,

19) Płatnik Zmiennej / Stałej Stopy Procentowej w Walucie Bazowej – Strona Transakcji, której zobowiązania naliczane są według uzgodnionej stopy procentowej w Walucie Bazowej, w uzgodnionych Okresach Odsetkowych dla Waluty Bazowej. Strony mogą uzgodnić Zmienną Stopę Procentową lub Stałą Stopę Procentową w Walucie Bazowej,

20) Płatnik Zmiennej / Stałej Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej – Strona Transakcji, której zobowiązania naliczane są według uzgodnionej Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej, w uzgodnionych Okresach Odsetkowych dla Waluty Kwotowanej. Strony mogą uzgodnić Zmienną Stopę Procentową lub Stałą Stopę Procentową w Walucie Kwotowanej,

21) Płatność Odsetkowa – kwota wyrażona w Walucie Bazowej, stanowiąca zobowiązanie Płatnika Zmiennej lub Stałej Stopy Procentowej w Walucie Bazowej lub odpowiednio kwota wyrażona w Walucie Kwotowanej, stanowiąca zobowiązanie Płatnika Zmiennej lub Stałej Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej,

22) Stała Stopa Procentowa - uzgodniona przez Strony stopa procentowa lub formuła jej kalkulacji, według której naliczane są zobowiązania Płatnika Stałej Stopy Procentowej w Walucie Bazowej oraz Płatnika Stałej Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej w poszczególnych Okresach Odsetkowych, obowiązująca – o ile Strony nie postanowią inaczej – w całym Okresie Transakcji,

23) Strony – Bank i Klient,

24) Transakcja – zawarcie CIRS, stanowiącego terminową operację finansową,

25) Wymiana Końcowa Kwot Nominalnych CIRS - przekazanie w Dacie/Datach Wymiany Końcowej Nominałów przez Płatnika Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej, Kwoty Nominalnej CIRS lub jej części w Walucie Kwotowanej Płatnikowi Stopy Procentowej w Walucie Bazowej, w zamian za kwotę stanowiącą Kwotę Nominalną CIRS w Walucie Bazowej,

26) Wymiana Początkowa Kwot Nominalnych CIRS – Przekazanie przez Płatnika Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej kwoty stanowiącej Kwotę Nominalną CIRS w Walucie Bazowej Płatnikowi Stopy Procentowej w Walucie Bazowej, w zamian za Kwotę Nominalną CIRS w Walucie Kwotowanej, dokonane w 2 Dniu Roboczym po Dacie Zawarcia Transakcji lub w innej, uzgodnionej przez Strony dacie, po uzgodnionym Kursie Wymiany Początkowej,

27) Zmienna Stopa Procentowa – uzgodniona przez Strony stopa procentowa lub formuła jej kalkulacji,

według której naliczane są zobowiązania Płatnika Stopy Zmiennej w Walucie Bazowej oraz Płatnika Stopy Zmiennej w Walucie Kwotowanej, w poszczególnych Okresach Odsetkowych.

Zawarcie Transakcji

§ 50.

Przedmiotem Walutowej Transakcji Zamiany Stóp Procentowych (CIRS) jest wzajemne dokonanie przez Strony:

- 1) Początkowej Wymiany Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie Bazowej za Kwotę Nominalną CIRS w Walucie Kwotowanej po Kursie Wymiany Początkowej, o ile została uzgodniona przez Strony,
- 2) Wymiany Płatności Odsetkowych w Walucie Bazowej za Płatności Odsetkowe w Walucie Kwotowanej, w uzgodnionych Dniach Rozliczenia Okresu Odsetkowego w całym Okresie Transakcji, naliczanych według uzgodnionej przez Strony Zmiennej lub Stałej Stopy Procentowej w Walucie Bazowej oraz Zmiennej lub Stałej Stopy procentowej w Walucie Kwotowanej,
- 3) Końcowej Wymiany Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie Bazowej za Kwotę Nominalną CIRS w Walucie Kwotowanej po Kursie Wymiany Końcowej, o ile została uzgodniona przez Strony.

§ 51.

1. Minimalna Kwota Nominalna CIRS w Walucie Bazowej wynosi 5.000.000 PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie wymienialnej.
2. Bank zawiera Transakcje w walutach wskazanych w Tabeli Kursów Walut Obcych.
3. Bank zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o zawarciu Transakcji o nominalnie niższym niż określony w ust. 1.

§ 52.

1. W celu zawarcia Transakcji Strony zobowiązane są uzgodnić następujące warunki Transakcji:
 - 1) Walutę Bazową oraz Walutę Kwotowaną,
 - 2) Kwotę Nominalną CIRS w Walucie Bazowej lub Walucie Kwotowanej,
 - 3) Umowną długość Okresu Odsetkowego,
 - 4) Kurs Wymiany Początkowej,
 - 5) Kurs Wymiany Końcowej, o ile jest różny niż Kurs Wymiany Początkowej,
 - 6) Datę Rozpoczęcia CIRS,
 - 7) Datę Zapadalności CIRS,
 - 8) Płatnika Stopy Procentowej w Walucie Bazowej,
 - 9) Stopę Procentową (Zmienną/Stałą) w Walucie Bazowej,
 - 10) Płatnika Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej,
 - 11) Stopę Procentową (Zmienną/Stałą) w Walucie Kwotowanej,
 - 12) wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego, jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 64.
2. W celu zawarcia Transakcji Strony dodatkowo mogą uzgodnić następujące warunki Transakcji:
 - 1) Harmonogram zmian Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie Bazowej w kolejnych Okresach Odsetkowych z uwzględnieniem § 62,
 - 2) Harmonogram zmian Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie Kwotowanej w kolejnych Okresach Odsetkowych z uwzględnieniem § 62,
 - 3) Bazę Odsetkową dla Stopy Procentowej w Walucie Bazowej,
 - 4) Daty Fixingu Zmiennej Stopy Procentowej w Walucie Bazowej, o ile Strony uzgodniły Zmienną Stopę Procentową w Walucie Bazowej,
 - 5) Daty Rozpoczęcia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych w Walucie Bazowej,
 - 6) Daty Zakończenia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych w Walucie Bazowej,
 - 7) Daty Rozliczenia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych w Walucie Bazowej,
 - 8) Bazę Odsetkową dla Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej,
 - 9) Daty Fixingu Zmiennej Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej, o ile Strony uzgodniły Zmienną Stopę Procentową w Walucie Kwotowanej,
 - 10) Daty Rozpoczęcia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych w Walucie Kwotowanej,
 - 11) Daty Zakończenia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych w Walucie Kwotowanej,
 - 12) Daty Rozliczenia Okresów Odsetkowych dla Płatności Odsetkowych w Walucie Kwotowanej,
 - 13) Datę/Daty Wymiany Końcowej Kwot Nominalnych CIRS.

§ 53.

Jeżeli Strony nie uzgodnią inaczej, przyjmuje się, że Wymiana Początkowa Kwot Nominalnych CIRS ma charakter jedynie referencyjny, w celu ustalenia kwot i walut, od których będą naliczane Płatności Odsetkowe w Walucie Bazowej i w Walucie Kwotowanej.

§ 54.

1. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, Data Fixingu Zmiennej Stopy Procentowej w Walucie Bazowej właściwej dla danego Okresu Odsetkowego w tej walucie ma miejsce na 2 Dni Robocze przed Datą Rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego w tej walucie.
2. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, Data Fixingu Zmiennej Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej właściwej dla danego Okresu Odsetkowego w tej walucie ma miejsce na 2 Dni Robocze przed Datą Rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego w tej walucie.
3. Jeżeli Strony dokonują rozliczenia za okres krótszy niż Okres Odsetkowy, Strony uzgadniają sposób interpolacji Zmiennej Stopy Procentowej na termin odpowiadający faktycznej długości trwania okresu, za który dokonywane jest rozliczenie.
4. Jeśli Strony nie postanowią inaczej, za Zmienną Stopę Procentową przyjmuje się:
 - 1) dla zobowiązania wyrażonego w PLN – stopę WIBOR właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie WIBOR=,
 - 2) dla zobowiązania wyrażonego w EUR – stopę EURIBOR właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na str. EURIBOR=,
 - 3) dla zobowiązania wyrażonego w USD, GBP, CAD, JPY, AUD, CHF, DKK, SEK – odpowiednio stopę LIBOR dla USD, GBP, CAD, JPY, AUD, CHF, DKK, SEK ustalaną przez British Bankers' Association (BBA), właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu londyńskiego publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie LIBOR01 i LIBOR02,
 - 4) dla zobowiązania wyrażonego w CZK - stopę PRIBOR (Prague Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie PRIBOR=,
 - 5) dla zobowiązania wyrażonego w NOK - stopę NIBOR (Norway Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie OIBOR=,
 - 6) dla zobowiązania wyrażonego w HUF - stopę BUBOR (Budapest Interbank Offered Rate) właściwą dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalaną o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowaną w serwisie informacyjnym Reuters na stronie BUBOR=.

§ 55.

1. Jeżeli Strony nie uzgodnią Kursu Wymiany Końcowej przyjmuje się, że Kurs Wymiany Końcowej jest równy Kursowi Wymiany Początkowej.
2. O ile Strony nie uzgodnią częściowej Wymiany Końcowej Kwot Nominalnych CIRS, Wymiana Końcowa Kwot Nominalnych CIRS następuje w Dacie Zapadalności CIRS.
3. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, częściowa Wymiana Końcowa Kwot Nominalnych CIRS następuje w Datach Zakończenia Okresów Odsetkowych.

Rozliczenie i Zamknięcie Transakcji

§ 56.

1. W kolejnych Datach Rozliczenia Okresu Odsetkowego właściwego dla Waluty Bazowej, Strona będąca Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Bazowej przekazuje Płatnikowi Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej kwotę Płatności Odsetkowej kalkulowaną w oparciu o:
 - 1) aktualną dla danego Okresu Odsetkowego Kwotę Nominalną CIRS w Walucie Bazowej,
 - 2) uzgodnioną dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Procentową w Walucie Bazowej,
 - 3) liczbę dni właściwą dla danego Okresu Odsetkowego liczoną od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia),
 - 4) Bazę Odsetkową uzgodnioną dla Waluty Bazowej.
2. Kwota Płatności Odsetkowej w Walucie Bazowej przypadająca w danym Okresie Odsetkowym jest wyliczana według następującego wzoru:
$$P_{OB} = KN_B \times R_B \times D_B / B_B$$
Gdzie:
 - PO_B - Płatność Odsetkowa w walucie bazowej przypadająca na dany Okres Odsetkowy dla Płatności Odsetkowych w walucie bazowej
 - KN_B - aktualna dla danego Okresu Odsetkowego Kwota Nominalna CIRS w Walucie Bazowej
 - R_B - uzgodniona dla danego Okresu Odsetkowego Stopa Procentowa w Walucie Bazowej właściwa dla danego Okresu Odsetkowego w Walucie Bazowej
 - D_B / B_B - Baza Odsetkowa przy czym D_B oznacza liczbę dni w miesiącu, a B_B liczbę dni w roku.

3. Jeżeli Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Bazo-
wej jest Bank, w Dacie Rozliczenia Okresu Odsetko-
wego, Bank uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta
prowadzony w Walucie Bazowej kwotą Płatności Od-
setkowej w Walucie Bazowej.
4. Jeżeli Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Bazo-
wej jest Klient, w Dacie Rozliczenia Okresu Odsetko-
wego, Bank obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta
prowadzony w Walucie Bazowej kwotą Płatności Od-
setkowej w Walucie Bazowej.

§ 57.

1. W kolejnych Datach Rozliczenia Okresu Odsetkowego
właściwego dla Waluty Kwotowanej, Strona będąca
Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Kwotowanej
przekazuje Płatnikowi Stopy Procentowej w Walucie
Bazowej kwotę Płatności Odsetkowej w Walucie Kwo-
towanej kalkulowaną w oparciu o:
 - 1) aktualną dla danego Okresu Odsetkowego Kwotę
Nominalną CIRS w Walucie Kwotowanej,
 - 2) uzgodnioną dla danego Okresu Odsetkowego Stopę
Procentową w Walucie Kwotowanej właściwą dla
danego Okresu Odsetkowego w Walucie Kwotowa-
nej,
 - 3) liczbę dni właściwą dla danego Okresu Odsetkowe-
go w Walucie Kwotowanej, liczoną od Daty Rozpo-
częcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)
do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego (bez te-
go dnia),
 - 4) uzgodnionej dla Waluty Kwotowanej Bazy Odsetko-
wej.
2. Kwota Płatności Odsetkowej w Walucie Kwotowanej
przypadająca w danym Okresie Odsetkowym jest wyli-
czana według następującego wzoru:

$$P_{OK} = KN_K \times R_K \times D_K / B_K$$

Gdzie:

- P_{OK} - Płatność Odsetkowa w walucie kwotowanej
przypadająca na dany Okres Odsetkowy dla Płatno-
ści Odsetkowych w walucie kwotowanej
 KN_K - aktualna dla danego Okresu Odsetkowego Kwo-
ta Nominalna CIRS w Walucie Kwotowanej
 R_K - uzgodniona dla danego Okresu Odsetkowego
stopa procentowa w Walucie Kwotowanej właściwa
dla danego Okresu Odsetkowego
 D_K / B_K - Baza Odsetkowa, przy czym D_K oznacza liczbę
dni w miesiącu, a B_K liczbę dni w roku.

3. Jeżeli Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Kwo-
towanej jest Bank, w Dacie Rozliczenia Okresu Odset-
kowego, Bank uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta
prowadzony w Walucie Kwotowanej kwotą Płatności
Odsetkowej w Walucie Kwotowanej.
4. Jeżeli Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Kwo-
towanej jest Klient, w Dacie Rozliczenia Okresu Od-
setkowego, Bank obciąża Rachunek Rozliczeniowy
Klienta prowadzony w Walucie Kwotowanej kwotą
Płatności Odsetkowej w Walucie Kwotowanej.

§ 58.

Bank jest uprawniony do powstrzymania się z realizacją
zobowiązań pieniężnych wynikających z realizacji Trans-
akcji na rzecz Klienta, jeżeli zobowiązanie pieniężne
Klienta nie zostanie zrealizowane jako pierwsze.

§ 59.

O ile Strony uzgodniły Wymianę Początkową Kwot
Nominalnych CIRS, w Dacie Wymiany Początkowej Kwot
Nominalnych CIRS Strony dokonują Wymiany Począ-
tkowej Kwot Nominalnych CIRS, poprzez wzajemne:

- 1) przekazanie Płatnikowi Stopy Procentowej w Walu-
cie Bazowej Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie Ba-
zowej,
- 2) Przekazanie Płatnikowi Stopy Procentowej w Walu-
cie Kwotowanej Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie
Kwotowanej.

§ 60.

1. Jeżeli Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Bazo-
wej jest Bank, w Dacie Wymiany Początkowej Kwot
Nominalnych CIRS, Bank:
 - 1) Obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowa-
dzony w Walucie Bazowej Kwotą Nominalną CIRS
w Walucie Bazowej, oraz
 - 2) Uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzo-
ny w Walucie Kwotowanej Kwotą Nominalną CIRS w
Walucie Kwotowanej.
2. Jeżeli Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Bazo-
wej jest Klient, w Dacie Wymiany Początkowej Kwot
Nominalnych CIRS, Bank:
 - 1) Uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzo-
ny w Walucie Bazowej Kwotą Nominalną CIRS
w Walucie Bazowej,
 - 2) Obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowa-
dzony w Walucie Kwotowanej Kwotą Nominalną
CIRS w Walucie Kwotowanej.

§ 61.

W Dacie Wymiany Końcowej Kwot Nominalnych CIRS
Strony dokonują Wymiany Końcowej Kwot Nominalnych
CIRS, poprzez wzajemne:

- 1) przekazanie Płatnikowi Stopy Procentowej w Walu-
cie Bazowej Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie
Kwotowanej, oraz
- 2) przekazanie Płatnikowi Stopy Procentowej w Walu-
cie Kwotowanej Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie
Bazowej.

§ 62.

1. Strony mogą uzgodnić, że Wymiana Końcowa Kwot
Nominalnych CIRS będzie następowała w sposób
częściowy, w uzgodnionych Datach Wymiany Końco-
wej Kwot Nominalnych CIRS. W takim przypadku, su-
ma kwot nominalnych w danej walucie wymienionych
między Stronami w ramach częściowej Wymiany Kwot
Nominalnych CIRS w całym Okresie Transakcji musi
być równa Kwocie Nominalnej CIRS w tej walucie.
2. Jeżeli Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Bazo-
wej jest Bank, w Dacie lub Datach Końcowych Wymia-
ny Kwot Nominalnych CIRS, Bank:
 - 1) Uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzo-
ny w Walucie Bazowej kwotą całości lub uzgodnio-
nej części Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie Ba-
zowej, oraz
 - 2) Obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowa-
dzony w Walucie Kwotowanej kwotą całości lub
uzgodnionej części Nominału CIRS w Walucie Kwo-
towanej.
3. Jeżeli Płatnikiem Stopy Procentowej w Walucie Bazo-
wej jest Klient, w Dacie lub Datach Końcowych Wymia-
ny Kwot Nominalnych CIRS, Bank:
 - 1) Obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowa-
dzony w Walucie Bazowej kwotą całości lub uzgod-
nionej części Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie
Bazowej,
 - 2) Uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzo-
ny w Walucie Kwotowanej kwotą całości lub uzgod-
nionej części Kwoty Nominalnej CIRS w Walucie
Kwotowanej.

§ 63.

Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia
i rozliczenia Transakcji poprzez uzgodnienie Kwoty
Rozliczenia CIRS w trybie Kompensacji Netto

Zabezpieczenie Transakcji

§ 64.

1. W celu zawierania Transakcji Bank może przyznać
Klientowi Limit Skarbowy. W przypadku zawierania
Transakcji w ramach przyznanego Limitu Skarbowego
nie jest wymagane ustanowienie zabezpieczenia wed-
ług zasad określonych w ust. 2.
2. Zabezpieczenie Transakcji następuje poprzez ustano-
wienie Depozytu Zabezpieczającego w wysokości
wymaganej przez Bank i potwierdzonej przez Klienta.
Rachunek Banku zostanie uznany kwotą przewłasz-
czenia niezwłocznie po zawarciu Transakcji. Zawiera-
jąc powyższe Transakcje Klient zawiera z Bankiem
drogą telefoniczną umowę przewłaszczenia środków
pieniężnych, zabezpieczającą zawartą Transakcję.
3. W celu ustanowienia zabezpieczenia Transakcji,
w formie określonej w ust. 2, w przypadku niewskaza-
nia przez Klienta numeru rachunku, Bank bez odrębnej
dyspozycji Klienta, wybiera rachunek w ramach wska-
zanych przez Klienta w Dyspozycji Stałej.
4. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonej w ust.
2 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do
momentu prawidłowego rozliczenia Transakcji.
5. Bank ma prawo zaliczyć na poczet zobowiązań wyni-
kających z Transakcji, bez odrębnej dyspozycji Klienta,
środki pochodzące z Depozytu Zabezpieczającego.
6. Oprocentowanie środków pieniężnych stanowiących
zabezpieczenie Transakcji jest każdorazowo negocjo-
wane – w przypadku umowy przewłaszczenia środków
pieniężnych.

ROZDZIAŁ IV

Transakcja Swapa Towarowego, Transakcja Opcji Towarowej

Definicje

§ 65.

Użyte w rozdziale określenia oznaczają:

- 1) Azjatycka Opcja Towarowa (inaczej Opcja Azjaty-
cka) – rodzaj Opcji Towarowej, w której Ceną Refe-
rencyjną jest średnia kursów z Dat Obserwacji Ceny
Referencyjnej, obliczana według formuły uzgodnio-
nej przez Strony w momencie zawarcia Transakcji,
- 2) Bariera – poziom ceny Towaru, po przekroczeniu
którego wygasają lub wchodzi w życie prawa i obo-
wiązki Stron związane z daną Transakcją,
- 3) Bariera Amerykańska – bariera, dla której Okres
Obserwacji Bariery obejmuje dni między Datą Za-
warcia Transakcji (nie wcześniej niż po zawarciu
Transakcji) a Datą Realizacji Opcji (nie później niż
do momentu realizacji Opcji). W przypadku Opcji
z Barierą Amerykańską Strony mogą uzgodnić krótszy
przedział Okresu Obserwacji Bariery, tzw. win-
dow barier,
- 4) Bariera Europejska – bariera, dla której Okresem
Obserwacji Bariery jest Data Realizacji Opcji,

- 5) Bariera Włączająca – właściwy dla Opcji Bariere-
wej poziom ceny Towaru w Okresie Obserwacji Bariery,
ustalony przez Strony w momencie zawarcia Trans-
akcji, po przekroczeniu którego wchodzi w życie
prawa i obowiązki Stron wynikające z zawarcia
Transakcji,
- 6) Bariera Włączająca typu Up & in - typ Bariery Wła-
czającej, dla której poziom ceny Bariery jest wyższy
lub równy cenie Towaru z momentu zawarcia
Transakcji, po przekroczeniu którego wchodzi w życie
prawa i obowiązki Stron wynikające z zawar-
cia Transakcji,
- 7) Bariera Włączająca typu Down & in - typ Bariery
Włączającej, dla której poziom ceny Bariery jest niż-
szy od ceny Towaru z momentu zawarcia Transak-
cji, po przekroczeniu którego wchodzi w życie pra-
wa i obowiązki Stron wynikające z zawarcia
Transakcji,
- 8) Bariera Wyłączająca – właściwy dla Opcji Bariere-
wej poziom ceny Towaru w Okresie Obserwacji Bariery,
ustalony przez Strony w momencie zawarcia Trans-
akcji, po przekroczeniu którego wygasają prawa
i obowiązki Stron wynikające z zawarcia Transakcji,
- 9) Bariera Wyłączająca typu Up & out - typ Bariery Wy-
łączającej, dla której poziom ceny Bariery jest wyż-
szy lub równy cenie Towaru z momentu zawarcia
Transakcji, po przekroczeniu którego wygasają pra-
wa i obowiązki Stron wynikające z zawarcia Trans-
akcji,
- 10) Bariera Wyłączająca typu Down & out - typ Bariery
Wyłączającej, dla której poziom ceny Bariery jest
niższy od ceny Towaru z momentu zawarcia Trans-
akcji, po przekroczeniu którego wygasają prawa
i obowiązki Stron wynikające z zawarcia Transakcji,
- 11) Cena Referencyjna (Cena Zmienna) – uzgodniona
przez Strony w momencie zawarcia Transakcji cena
Towaru w Dacie Realizacji Transakcji albo kurs
średni z Dat Obserwacji Ceny Referencyjnej, który
jest podstawą do rozliczenia Transakcji. O ile Strony
nie uzgodnią inaczej, jako Cenę Referencyjną uwa-
żana jest Oficjalna Cena właściwa dla danego To-
waru lub jej średnia za dany okres,
- 12) Cena Referencyjna Bariery – poziom ceny Towaru,
w odniesieniu do którego określany jest fakt
przekroczenia Bariery Włączającej lub Bariery Wylą-
czającej w uzgodnionym Okresie Obserwacji Bariery.
O ile Strony nie uzgodnią inaczej, Ceną Referen-
cyjną Bariery w przypadku Bariery Europejskiej jest
Oficjalna Cena z Daty Realizacji Transakcji. W przy-
padku Bariery Amerykańskiej Ceną Referencyjną
Bariery jest rynkowa cena Towaru z Okresu Obser-
wacji Bariery, określona w warunkach Transakcji,
- 13) Cena Stała – w transakcji Swapa Towarowego
oznacza cenę wyrażoną w Walucie Transakcji, usta-
loną w momencie zawierania Transakcji dla celów
kalkulacji Kwoty Stałej płatnej przez Kupującego
Swapa Towarowego,
- 14) Data Obserwacji Ceny Referencyjnej – dni obser-
wacji Ceny Referencyjnej, ustalone przez Strony
Transakcji będące podstawą rozliczenia Transakcji
w Dacie Rozliczenia Opcji i obliczania średniej,
- 15) Data Płatności Premii Opcyjnej – drugi Dzień Ro-
boczy, w którym Kupujący Opcję wnosi na rzecz
Sprzedającego Opcję opłatę stanowiącą koszt za-
kupu Opcji, chyba że Strony uzgodnią inaczej,
- 16) Data Realizacji (Wykonania) Transakcji – uzgod-
niony przez Strony Dzień Roboczy, w którym osta-
tecznie określany jest poziom Ceny Referencyjnej
Transakcji wykorzystywany następnie do ustalenia
zobowiązań Stron i rozliczenia Transakcji,
- 17) Data Rozliczenia – drugi Dzień Roboczy po Dacie
Realizacji Transakcji, w którym następuje rozliczenie
zobowiązań Stron wynikających z zawartej Transak-
cji, chyba że Strony uzgodnią inaczej,
- 18) Data Zawarcia Transakcji - Dzień Roboczy, w któ-
rym Strony zawarły Transakcję poprzez Kanaly Ko-
munikacji, na podstawie uzgodnionych warunków,
- 19) Dzień Roboczy – dzień od poniedziałku do piątku,
który nie jest dniem wolnym od pracy w Banku, na
podstawie przepisów prawa lub decyzji Władz Ban-
ku oraz dzień, w którym otwarta jest Giełda Towarowa,
- 20) Europejska Opcja Towarowa – Opcja Towarowa,
która może być zrealizowana przez Kupującego Op-
cję wyłącznie w Dacie Realizacji Opcji,
- 21) Giełda Towarowa – giełda towarowa London Metal
Exchange w Londynie lub inna giełda towarowa, na
której notowany jest Towar, będący podstawą
Transakcji,
- 22) Koszty Finansowania – dla zobowiązań wyrażo-
nych w PLN – odsetki liczone według stopy WIBOR
dla jednomiesięcznych depozytów w PLN, obowią-
zujące na dwa dni przed dniem wymagalności. Dla
zobowiązań w pozostałych walutach, odsetki liczone
według stopy LIBOR dla jednomiesięcznych depozy-
tów w walucie, w której rozliczana jest Transakcja,
obowiązujące na dwa dni przed dniem wymagalno-
ści,

- 23) Kupujący Opcję – Strona uprawniona do żądania od Sprzedającego Opcję Kwoty Rozliczenia Różnicowego wynikającej z realizacji Opcji,
- 24) Kupujący Swapa Towarowego – Strona Transakcji, której zobowiązania naliczane są w oparciu o Cenę Stałą a należności w oparciu o Cenę Referencyjną,
- 25) Kurs Realizacji Opcji – uzgodniona przez Strony cena Towaru, według której Kupujący Opcję ma prawo zrealizować Opcję,
- 26) Kwota Rozliczenia Różnicowego – kwota należna Kupującemu Opcję od Sprzedającego Opcję z tytułu realizacji Opcji a w Transakcji Swapa Towarowego różnica między Kwotą Stałą a Kwotą Zmienną,
- 27) Kwota Stała - oznacza w odniesieniu do Transakcji Swapa Towarowego kwotę którą Kupujący Swapa Towarowego zobowiązany jest zapłacić, a wynikającą z pomnożenia Nominału Transakcji przez Cenę Stałą,
- 28) Kwota Zmienna - oznacza w odniesieniu do Transakcji Swapa Towarowego którą Sprzedający Swapa Towarowego zobowiązany jest zapłacić, a wynikającą z pomnożenia Nominału Transakcji przez Cenę Referencyjną,
- 29) Nominał Transakcji – liczba podana według jednostek miary Towaru zgodna ze standardami panującymi na danym rynku towarowym, uzgodniona w warunkach Transakcji (tony, uncje, baryłki),
- 30) Oficjalna Cena – cena z danego dnia kwotowania, ogłaszana przez Giełdę Towarową dla poszczególnych towarów i terminów realizacji określonych kontraktów towarowych,
- 31) Okres Obserwacji Bariery – przedział czasowy, w którym może nastąpić wejście w życie (w przypadku Bariery Włączającej) lub wygaśnięcie (w przypadku Bariery Wyłączającej) praw i obowiązków Stron związanych z zawartą Transakcją,
- 32) Opcja Towarowa (inaczej Opcja) – Transakcja, w ramach której Kupujący Opcję nabywa od Sprzedającego Opcję za określoną cenę prawo majątkowe (Opcję Towarową), polegające na uprawnieniu do żądania od drugiej strony Kwoty Rozliczenia, jeżeli Opcja zostanie zrealizowana. Opcja Towarowa stanowi terminową operację finansową,
- 33) Opcja Towarowa Barierowa – rodzaj Opcji Towarowej, w którą wbudowana jest minimum jedna Bariera, ważna w Okresie Obserwacji Bariery. Opcja Towarowa Barierowa stanowi terminową operację finansową,
- 34) Opcja Towarowa typu Call (Opcja Kupna) – prawo Kupującego Opcję do otrzymania od Sprzedającego Opcję Kwoty Rozliczenia Różnicowego wyrażonej w Walucie Transakcji, równej różnicy między Ceną Referencyjną a Kursem Realizacji Opcji pomnożonej przez Nominał Transakcji w przypadku gdy Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Kursu Realizacji Opcji. Opcja Towarowa typu Call stanowi terminową operację finansową,
- 35) Opcja Towarowa typu Put (Opcja Sprzedaży) - prawo Kupującego Opcję do otrzymania od Sprzedającego Opcję Kwoty Rozliczenia Różnicowego wyrażonej w Walucie Transakcji, równej różnicy między Kursem Realizacji Opcji a Ceną Referencyjną pomnożonej przez Nominał Transakcji w przypadku, gdy Cena Referencyjna jest równa lub niższa od Kursu Realizacji Opcji. Opcja Towarowa typu Put stanowi terminową operację finansową,
- 36) Premia Opcyjna – kwota wyrażona w Walucie Transakcji, jaką Kupujący Opcję zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Sprzedającego Opcję w Dacie Płatności Premii Opcyjnej,
- 37) Premia Opcyjna Netto – kwota wyrażona w Walucie Transakcji, stanowiąca różnicę między łączną wartością Premii Opcyjnych należnych Bankowi a łączną wartością Premii Opcyjnych należnych Klientowi z tytułu zawarcia Strategii Opcyjnej,
- 38) Sprzedający Opcję – strona, wobec której Kupujący Opcję ma prawo zgłosić żądanie realizacji Opcji Towarowej,
- 39) Sprzedający Swapa Towarowego – Strona Transakcji, której zobowiązania naliczane są w oparciu o Cenę Referencyjną, a należności w oparciu o Cenę Stałą,
- 40) Strategia Opcyjna – jednoczesne zawarcie przez Klienta transakcji kupna i sprzedaży jednej lub kilku Opcji Towarowych, w których Premia Opcyjna należna Bankowi z tytułu nabycia przez Klienta jednej lub kilku Opcji Towarowych jest kompensowana w całości lub w części przez należne Klientowi Premie Opcyjne, wynikające ze sprzedaży Bankowi jednej lub kilku Opcji Towarowych. Szczególnym rodzajem Strategii Opcyjnej są Zerokosztowe Strategie Opcyjne. Strategia Opcyjna stanowi terminową operację finansową,
- 41) Strony – Bank i Klient,
- 42) Swap Towarowy - transakcja kupna lub sprzedaży przez Bank Towaru po uzgodnionej przez Strony Cenie Stałej, rozliczana w Dacie Rozliczenia po-

- przez ustalenie Kwoty Rozliczenia Różnicowego w Walucie Transakcji. Swap Towarowy stanowi terminową operację finansową,
- 43) Swap Towarowy typu azjatyckiego – Swap Towarowy rozliczany do Kursu Referencyjnego, który stanowi średnią oficjalnych kursów fixing z Dat Obserwacji Kursu Referencyjnego. Swap Towarowy typu azjatyckiego stanowi terminową operację finansową,
- 44) Towar – metal, rudy i stopy metali, energia, towary rolne i inne towary, których Oficjalne Ceny ogłaszane są na Giełdach Towarowych i które są instrumentem bazowym dla oferowanych przez Bank Transakcji,
- 45) Transakcja – transakcja kupna lub sprzedaży Swapa Towarowego, Opcji Towarowej lub Strategii Opcyjnej, stanowiąca terminową operację finansową,
- 46) Transakcja Przeciwna – Transakcja w wyniku, której zostaje zamknięta pozycja Klienta wynikająca z pierwotnie zawartej Transakcji. Transakcja Przeciwna stanowi terminową operację finansową,
- 47) Waluta Transakcji – waluta, w której strony ustalają Cenę Referencyjną oraz Cenę Stałą w Transakcji Swapa Towarowego, a także Premię Opcyjną lub Premię Opcyjną Netto w Transakcji Opcji Towarowej lub Strategii Opcyjnej. Jest to jednocześnie waluta, w której Transakcje te będą rozliczane,
- 48) Zdarzenie Zaburzenia Rynkowego – nadzwyczajne zdarzenie, które mogą mieć miejsce w okresie trwania Transakcji,
- 49) Zerokosztowa Strategia Opcyjna – Strategia Opcyjna, w której Premia Opcyjna Netto równa jest zero. Zerokosztowa Strategia Opcyjna – Strategia Opcyjna stanowi terminową operację finansową,
- 50) Źródło Ceny – system Bloomberg, system Reuters lub inny system informacyjny, w którym publikowana jest Oficjalna Cena, a w przypadku gdy te systemy nie publikują Oficjalnej Źródłem Ceny są członkowie Giełdy Towarowej właściwej dla danej Transakcji.

a. Transakcja Swapa Towarowego

Przedmiot Transakcji § 66.

1. Przedmiotem Transakcji Swapa Towarowego jest wzajemna wymiana kwot zobowiązań polegająca na dokonaniu pomiędzy Bankiem a Klientem wymiany, uzgodnionych dla Banku lub Klienta, Kwot Stałych za uzgodnione odpowiednio dla Klienta lub Banku, Kwoty Zmienne.
2. Wzajemne zobowiązania Stron wynikające z zawartej Transakcji Swapa Towarowego rozliczane są Kwotą Rozliczenia Różnicowego.

Warunki oraz zasady zawierania Transakcji § 67.

1. W celu zawarcia Transakcji Strony ustalają następujące Warunki Transakcji:
 - 1) rodzaj Swapa Towarowego,
 - 2) Towar i Waluta Transakcji,
 - 3) Kupujący Swapa Towarowego,
 - 4) Sprzedający Swapa Towarowego,
 - 5) Cenę Stałą,
 - 6) Cenę Referencyjną lub formułę jej obliczenia,
 - 7) Nominał Transakcji wyrażony w jednostkach właściwych dla danego Towaru,
 - 8) Datę Obserwacji Ceny Referencyjnej,
 - 9) Datę Realizacji Transakcji,
 - 10) Datę Rozliczenia,
 - 11) Giełdę Towarową,
 - 12) wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego, jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 71.
2. Wyróżnia się dwa rodzaje Swapów Towarowych z uwagi na sposób określenia Ceny Referencyjnej:
 - 1) Swap Towarowy – rozliczany do Ceny Referencyjnej, którą stanowi Oficjalna Cena Giełdy Towarowej z pojedynczej Daty Obserwacji Ceny Referencyjnej,
 - 2) Swap Towarowy typu azjatyckiego – rozliczany do Ceny Referencyjnej, którą stanowi średnią arytmetyczną z Oficjalnych Cen Giełdy Towarowej z Dat Obserwacji Ceny Referencyjnej.

§ 68.

Bank zastrzega sobie prawo ustalenia Waluty Transakcji, minimalnego Nominału Transakcji, który będzie uzależniony od standardów określonych na rynku towarowym i dostępności danego rynku, na który będzie zawierał Transakcję Swapa Towarowego.

Zasady Rozliczenia Transakcji § 69.

1. Rozliczenie Transakcji Swapa Towarowego, będzie następowało według następującego schematu:
 - 1) o ile Kwota Stała jest większa od Kwoty Zmiennej - Kupujący Swapa Towarowego zapłaci Sprzedającemu Swapa Towarowego Kwotę Rozliczenia Różnicowego w uzgodnionej Dacie Rozliczenia,

- 2) o ile Kwota Zmienna jest większa od Kwoty Stałej - Sprzedający Swapa Towarowego zapłaci Kupującemu Swapa Towarowego Kwotę Rozliczenia Różnicowego.

2. W Dacie Rozliczenia Bank uznaje bądź obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta prowadzony w Walucie Transakcji Kwotą Rozliczenia Różnicowego.

Zasady przedterminowego rozliczenia Transakcji § 70.

1. Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji w trybie właściwym dla zawierania Transakcji.
2. Przedterminowe zamknięcie Transakcji przebiega poprzez zawarcie Transakcji Przeciwna.
3. Wcześniejsze rozliczenie Transakcji, przebiega poprzez uzgodnienie Kwoty Kompensacji Netto.

Zabezpieczenie Transakcji § 71.

1. W celu zawierania Transakcji Bank może przyznać Klientowi Limit Skarbowy. W przypadku zawierania Transakcji w ramach przyznanego Limitu Skarbowego nie jest wymagane ustanowienie zabezpieczenia według zasad określonych w ust. 2.
2. Zabezpieczenie Transakcji następuje poprzez ustanowienie Depozytu Zabezpieczającego w wysokości wymaganej przez Bank i potwierdzonej przez Klienta. Rachunek Banku zostanie uznany kwotą przewłaszczenia niezwłocznie po zawarciu Transakcji Zawierając powyższe Transakcje Klient zawiera z Bankiem drogą telefoniczną umowę przewłaszczenia środków pieniężnych, zabezpieczającą zawartą Transakcję.
3. W celu ustanowienia zabezpieczenia Transakcji w formie określonej w ust. 2 w przypadku niewskazania przez Klienta numeru rachunku, Bank bez odrębnej dyspozycji Klienta, wybiera rachunek w ramach wskazanych przez Klienta w Dyspozycji Stałej.
4. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonej w ust. 2 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji Swapa Towarowego do momentu prawidłowego rozliczenia Transakcji.
5. Bank ma prawo zaliczyć na poczet zobowiązań wynikających z Transakcji bez odrębnej dyspozycji Klienta, środki pochodzące z Depozytu Zabezpieczającego.
6. Oprocentowanie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie Transakcji jest każdorazowo negocjowane – w przypadku umowy przewłaszczenia środków pieniężnych.

b. Transakcje Opcji Towarowych

Przedmiot Transakcji § 72.

Przedmiotem Transakcji jest kupno lub sprzedaż Opcji Towarowej lub Strategii Opcyjnej i wynikające z nich prawa i zobowiązania Stron do nabycia lub sprzedaży określonej ilości Towaru, a w konsekwencji do zapłaty Kwoty Rozliczenia Różnicowego na rzecz Kupującego Opcję w Dacie Rozliczenia.

§ 73.

Bank zastrzega sobie prawo do ustalenia Waluty Transakcji i minimalnego Nominału Transakcji, na który będzie zawierał transakcje Opcji Towarowych.

Warunki oraz zasady zawierania Transakcji § 74.

1. W celu zawarcia Transakcji Strony uzgadniają następujące warunki Transakcji:
 - 1) typ Opcji Towarowej – Opcja Kupna lub Opcja Sprzedaży,
 - 2) Towar i Waluta Transakcji,
 - 3) Kupującego i Sprzedającego Opcję Towarową,
 - 4) Kurs Realizacji Opcji,
 - 5) Cenę Referencyjną lub formułę jej obliczenia,
 - 6) Nominał Transakcji wyrażony w jednostkach właściwych dla danego Towaru,
 - 7) Datę Obserwacji Ceny Referencyjnej,
 - 8) Datę Realizacji Transakcji,
 - 9) Datę Rozliczenia,
 - 10) Kwotę, walutę, płatnika i datę płatności Premii Opcyjnej,
 - 11) Giełdę Towarową,
 - 12) wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego, jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 82,
 - 13) wartość nominalną oraz walutę Blokady, jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 82.
2. W przypadku Opcji Barierowych, Strony, poza warunkami określonymi w ust. 1, dodatkowo uzgadniają:
 - 1) Rodzaj Bariery lub Rodzaje Bariery (oddzielnie dla każdej z Bariery), jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę - Bariera Europejska lub Bariera Amerykańska. W przypadku Bariery Amerykańskiej Strony dodatkowo uzgadniają Okres Obserwacji Bariery,

- 2) Okres Obserwacji Bariery dla każdej z Barrier (jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę), z zastrzeżeniem § 76 ust. 2,
- 3) Typ Bariery lub Typy Barrier (oddzielnie dla każdej z Barrier) jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę – Bariera Włączająca Up & In, Bariera Włączająca Down & In, Bariera Wyłączająca Up & Out lub Bariera Włączająca Down & Out,
- 4) Kurs Bariery lub Kursy Barrier (oddzielnie dla każdej z Barrier), jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę,
- 5) Cena Referencyjna Bariery lub Ceny Referencyjne Barrier (oddzielnie dla każdej z Barrier), jeżeli Transakcja ma wbudowaną więcej niż jedną Barierę, z zastrzeżeniem § 76 pkt 1).

§ 75.

1. W przypadku Strategii Opcyjnej, Strony ustalają warunki Transakcji dla Opcji sprzedawanych przez Klienta i dla Opcji kupowanych przez Klienta:
 - 1) Towar i Waluta Transakcji,
 - 2) Kupującego Opcję i Sprzedającego Opcję,
 - 3) Typ opcji (Opcja Kupna / Opcja Sprzedaży),
 - 4) Kurs Realizacji wspólny dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii lub poszczególne Kursy Realizacji Opcji (oddzielnie dla każdej z Opcji), jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej,
 - 5) Cenę Referencyjną wspólną dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Ceny Referencyjne (oddzielnie dla każdej z Opcji), jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej,
 - 6) Nominał Transakcji wspólny dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Nominały Opcji (oddzielnie dla każdej z Opcji), jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej,
 - 7) Datę Realizacji wspólną dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Daty Realizacji Opcji (oddzielnie dla każdej z Opcji), jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej,
 - 8) Datę Rozliczenia wspólną dla wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej lub poszczególne Daty Rozliczenia Opcji (oddzielnie dla każdej z Opcji), jeżeli są różne dla każdej z Opcji wchodzącej w skład Strategii Opcyjnej,
 - 9) wartość nominalną, walutę oraz oprocentowanie Depozytu Zabezpieczającego, jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 82,
 - 10) wartość nominalną oraz walutę Blokad, jeżeli jest wymagany z uwzględnieniem § 82.
2. W przypadku Strategii Opcyjnej, Strony ustalają łączne następujące warunki Transakcji:
 - 1) płatnika Premii Opcyjnej Netto,
 - 2) wysokość, walutę i Datę Płatności Premii Opcyjnej Netto, z zastrzeżeniem § 76 ust. 5,
 - 3) sposób rozliczenia Strategii Opcyjnej – różnicowy albo z fizyczną dostawą waluty,
 - 4) warunki dodatkowe Strategii Opcyjnej właściwe dla całej Strategii Opcyjnej.
3. Jeżeli w skład Strategii Opcyjnej wchodzi Opcje Barierowe, Strony uzgadniają dodatkowo warunki właściwe dla danej Opcji, opisane w § 74 ust. 2.

§ 76.

W przypadku, gdy w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie ustalą:

- 1) Ceny Referencyjnej Bariery, ceną tą jest:
 - a) Dla opcji z Barierą Amerykańską - kurs rynkowy właściwego Towaru publikowany na Gieldzie Towarowej w Okresie Obserwacji Bariery,
 - b) Dla opcji z Barierą Europejską – oficjalny kurs rozliczeniowy właściwego Towaru notowany
 - c) na Gieldzie Towarowej w Dacie Realizacji,
- 2) Okresu Obserwacji Bariery, za Okres Obserwacji Bariery uważa się:
 - a) Dla opcji z Barierą Amerykańską – przedział czasowy od Daty Zawarcia Transakcji (nie wcześniej niż po zawarciu Transakcji) do Daty Realizacji włącznie (nie później niż do momentu realizacji Opcji),
 - b) Dla opcji z Barierą Europejską – Data Realizacji,
- 3) Godzinę realizacji opcji, za godzinę realizacji opcji uznaje się moment publikacji Kursu Referencyjnego Transakcji, do którego rozliczana jest opcja w dniu Realizacji Opcji,
- 4) Daty Rozliczenia Opcji, za Datę Rozliczenia Opcji uważa się drugi Dzień Roboczy po Dacie Realizacji Opcji,
- 5) Jeżeli w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie uzgodnią innej Daty Płatności Premii Opcyjnej lub Premii Opcyjnej Netto, za Datę Płatności Premii Opcyjnej lub Premii Opcyjnej Netto przyjmuje się drugi Dzień Roboczy po Dacie Zawarcia Transakcji.

Zasady rozliczania Transakcji

Bank Millennium S.A., ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa; www.bankmillennium.pl; TeleMillennium 801 31 31 31

§ 77.

1. W uzgodnionej przez Strony Dacie Płatności Premii Opcyjnej Kupujący Opcję zobowiązany jest do uiszczenia na rzecz Sprzedającego Opcję, uzgodnionej przez Strony w momencie zawarcia Transakcji bezzwrotnej kwoty Premii Opcyjnej. Premia Opcyjna nie jest w szczególności zwracana w przypadku braku realizacji Opcji przez Kupującego Opcję oraz w przypadku wygaśnięcia wszystkich praw i obowiązków związanych z Transakcją przed pierwotnie ustaloną Datą Realizacji Opcji.
2. W przypadku zawarcia Strategii Opcyjnej, w uzgodnionej przez Strony Dacie Płatności Premii Opcyjnej Netto, płatnik Premii Opcyjnej Netto zobowiązany jest do uiszczenia na rzecz drugiej Strony, w uzgodnionej przez Strony bezzwrotnej kwoty Premii Opcyjnej Netto, z wyjątkiem Zerokosztowych Strategii Opcyjnych. Premia Opcyjna Netto nie jest w szczególności zwracana w przypadku braku realizacji Opcji przez Kupującego Opcję oraz w przypadku wygaśnięcia wszystkich praw i obowiązków związanych z Transakcją przed pierwotnie ustaloną Datą Realizacji Opcji.
3. Obowiązek uiszczenia Premii Opcyjnej na rzecz Sprzedającego Opcję dotyczy także Transakcji, w których prawa i obowiązki Stron nie weszły w życie (Opcje z Barierą Włączającą) lub wygasły do Daty Płatności Premii Opcyjnej (Opcje z Barierą Amerykańską o charakterze Bariery Wyłączającej).

§ 78.

Sprzedający Opcję jest zobowiązany do jej realizacji i rozliczenia zgodnie z zasadami przewidzianymi w Regulaminie i Regulaminie produktowym.

§ 79.

1. Opcja może być zrealizowana przez Kupującego Opcję w Dacie Realizacji Opcji (w przypadku Europejskiej Opcji Towarowej), w dowolnym Dniu Roboczym przed Datą Realizacji Opcji (w przypadku Amerykańskiej Opcji Towarowej) lub w jednej z uzgodnionych przez Strony Dat Realizacji Opcji (w przypadku Bermudzkiej Opcji Towarowej).
2. Opcja Barierowa może być zrealizowana przez Kupującego Opcję w Dacie Realizacji Opcji, pod warunkiem, że dla:
 - 1) Opcji z Barierą Włączającą w Okresie Obserwacji Opcji weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji,
 - 2) Opcji z Barierą Wyłączającą w Okresie Obserwacji Bariery nie wygasły prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji,
 - 3) Opcji z Barierą Włączającą oraz z Barierą Wyłączającą w Okresie Obserwacji Opcji weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją i nie wygasły przed Datą Realizacji Opcji.
3. Opcja Barierowa nie może być zrealizowana przez Kupującego Opcję w Dacie Realizacji Opcji, jeżeli dla:
 - 1) Opcji z Barierą Włączającą w Okresie Obserwacji Opcji nie weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji,
 - 2) Opcji z Barierą Wyłączającą w Okresie Obserwacji Bariery wygasły prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją przed Datą Realizacji Opcji,
 - 3) Opcji z Barierą Włączającą oraz z Barierą Wyłączającą w Okresie Obserwacji Opcji nie weszły w życie prawa i obowiązki Stron związane z zawartą Transakcją i wygasły przed Datą Realizacji Opcji.
4. W przypadku, gdy Kurs Referencyjny Bariery przekroczy ustalony poziom Bariery, Bank wysłał do Klienta drogą telefaksową na numer telefaksu wskazany przez Klienta w Oświadczeniu Klienta, pisemne zawiadomienie. W przypadku braku potwierdzenia prawidłowego nadania zawiadomienia telefaksem, Bank przesyła je za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta. Niedoręczenie zawiadomienia, o którym mowa wyżej, nie ma wpływu na wystąpienie lub ważność wystąpienia przypadku przekroczenia ustalonego poziomu Bariery.
5. Opcja Towarowa typu Call (Opcja Kupna) zostaje automatycznie zrealizowana przez Kupującego Opcję, z uwzględnieniem zapisów ust. 2 i 3, w przypadku, gdy Cena Referencyjna jest równa lub wyższa od Kursu Realizacji Opcji, o ile przed Datą Realizacji Opcji Kupujący Opcję nie złoży przeciwnego Oświadczenia w sposób określony dla zawierania Transakcji. Bank wysłał do Klienta drogą telefaksową na numer telefaksu wskazany przez Klienta w Oświadczeniu Klienta, pisemne zawiadomienie. W przypadku braku potwierdzenia prawidłowego nadania zawiadomienia telefaksem, Bank przesyła je za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta. Niedoręczenie zawiadomienia, o którym mowa wyżej, nie ma wpływu na realizację Opcji.

6. Opcja Towarowa typu Put (Opcja Sprzedaży) zostaje automatycznie zrealizowana przez Kupującego Opcję, z uwzględnieniem zapisów ust. 2 i 3, w przypadku, gdy Cena Referencyjna jest równa lub niższa od Kursu Realizacji Opcji, o ile przed Datą Realizacji Opcji Kupujący Opcję nie złoży przeciwnego Oświadczenia w sposób określony dla zawierania Transakcji. Bank wysłał do Klienta drogą telefaksową na numer telefaksu wskazany przez Klienta w Oświadczeniu Klienta, pisemne zawiadomienie. W przypadku braku potwierdzenia prawidłowego nadania zawiadomienia telefaksem, Bank przesyła je za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta. Niedoręczenie zawiadomienia, o którym mowa wyżej, nie ma wpływu na realizację Opcji.
7. Barierowe Opcje Towarowe podlegają automatycznej realizacji przez Kupującego Opcję po spełnieniu warunków Transakcji dotyczących poziomu Bariery.

§ 80.

1. Opcje Towarowe podlegają rozliczeniu różnicowemu w Walucie Transakcji.
2. Rozliczenie różnicowe polega na zapłacie przez Sprzedającego Kupującemu Opcję wyrażonej w Walucie Transakcji Kwoty Rozliczenia Różnicowego obliczonej przy zastosowaniu wzoru:
 - 1) dla Opcji Towarowej typu Call:

$$K = N \times [R_{ref} - R_o]$$
 Gdzie,
 K – Kwota Rozliczenia Różnicowego
 N – Nominał Transakcji,
 R_o – Kurs Realizacji Opcji,
 R_{ref} – Cena Referencyjna Opcji.
 - 2) dla Opcji Towarowej typu Put:

$$K = N \times [R_o - R_{ref}]$$
 Gdzie,
 K – Kwota Rozliczenia Różnicowego
 N – Nominał Transakcji
 R_o – Kurs Realizacji Opcji
 R_{ref} – Cena Referencyjna Opcji.
3. W Dacie Rozliczenia Bank uznaje bądź obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta Kwotą Rozliczenia Różnicowego.

Zabezpieczenie Transakcji

§ 81.

1. W celu zawierania Transakcji Bank może przyznać Klientowi Limit Skarbowy. W przypadku zawierania Transakcji w ramach przyznanego Limitu Skarbowego nie jest wymagane ustanowienie zabezpieczenia według zasad określonych w ust. 2, 3 i 4.
2. Bank ma prawo dokonać zabezpieczenia kwoty Premii Opcyjnej dla Transakcji kupna Opcji Towarowej przez Klienta, realizowanych poza Limitem Skarbowym poprzez Blokadę. Zawierając Transakcję Klient nieodwołalnie upoważnia Bank do zablokowania uzgodnionej kwoty Premii Opcyjnej na Rachunku Rozliczeniowym Klienta do czasu prawidłowego rozliczenia płatności Premii Opcyjnej.
3. Bank ma prawo dokonać zabezpieczenia kwoty Premii Opcyjnej Netto dla Transakcji Strategii Opcyjnej, realizowanej poza Limitem Skarbowym poprzez Blokadę. Zawierając Transakcję Klient nieodwołalnie upoważnia Bank do zablokowania uzgodnionej kwoty Premii Opcyjnej Netto na Rachunku Rozliczeniowym Klienta do czasu prawidłowego rozliczenia płatności Premii Opcyjnej Netto.
4. Zabezpieczenie Transakcji kupna Opcji Towarowej przez Bank oraz Strategii Opcyjnej realizowanej z Klientem poza Limitem Skarbowym następuje poprzez ustanowienie Depozytu Zabezpieczającego w wysokości wymaganej przez Bank i potwierdzonej przez Klienta. Rachunek Banku zostanie uznany kwotą przewłaszczenia niezwłocznie po zawarciu Transakcji. Zawierając powyższe Transakcje Klient zawiera z Bankiem drogą telefoniczną umowę przewłaszczenia środków pieniężnych, zabezpieczającą zawartą Transakcję.
5. W celu ustanowienia zabezpieczenia Transakcji w formach określonych w ust. 2, 3 i 4, w przypadku niewskazania przez Klienta numeru rachunku, Bank bez odrębnej dyspozycji Klienta, wybiera rachunek w ramach wskazanych przez Klienta w Dyspozycji Stałej.
6. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonej w ust. 2 i 3 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do momentu prawidłowego rozliczenia kwoty Premii Opcyjnej lub kwoty Premii Opcyjnej Netto.
7. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonej w ust. 4 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do momentu prawidłowego rozliczenia Transakcji.
8. Bank ma prawo zaliczyć na poczet zobowiązań wynikających z Transakcji, bez odrębnej dyspozycji Klienta, środki pochodzące z Depozytu Zabezpieczającego albo z Blokad.
9. Oprocentowanie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie Transakcji jest:

- 1) każdorazowo negocjowane – w przypadku umowy przewłaszczenia środków pieniężnych,
- 2) równe oprocentowaniu na Rachunku Rozliczeniowym, na którym się znajdują – w przypadku Blokad.

Warunki przedterminowego zamknięcia Transakcji § 82.

1. Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji poprzez zawarcie Transakcji Przeciwnostawnej:
 - 1) odkup sprzedanej przez Klienta Opcji do Banku, jedynie w przypadku, gdy została ona wcześniej sprzedana Bankowi, o ile nie nastąpiło wygaśnięcie praw i obowiązków, wynikających z Opcji na skutek spełnienia się warunków realizacji Bariery Wyłączającej,
 - 2) odkup sprzedanej, w ramach Strategii Opcyjnej, przez Klienta Opcji do Banku, jedynie w przypadku, gdy została ona wcześniej sprzedana Bankowi, o ile nie nastąpiło wygaśnięcie praw i obowiązków, wynikających z Opcji na skutek spełnienia się warunków realizacji Bariery Wyłączającej,
 - 3) odsprzedaż kupionej przez Klienta Opcji od Banku jedynie w przypadku, gdy została ona wcześniej kupiona od Banku, o ile nie nastąpiło wygaśnięcie praw i obowiązków, wynikających z Opcji na skutek spełnienia się warunków realizacji Bariery Wyłączającej,
 - 4) odsprzedaż kupionej w ramach Strategii Opcyjnej, przez Klienta Opcji od Banku, jedynie w przypadku, gdy została ona wcześniej kupiona od Banku, o ile nie nastąpiło wygaśnięcie praw i obowiązków, wynikających z Opcji na skutek spełnienia się warunków realizacji Bariery Wyłączającej.
2. Przedterminowe zamknięcie Transakcji przebiega w trybie właściwym dla zawierania Transakcji.
3. Opcja odkupiona/odsprzedana przez Sprzedającego / Kupującego Opcję nie podlega realizacji w odniesieniu do części nominalu Transakcji, dla której uzgodniono warunki przedterminowego zamknięcia.
4. Odkupujący jest zobowiązany zapłacić odsprzedażnemu uzgodnioną Premię Opcyjną w Dacie Płatności Premii Opcyjnej.

Zdarzenia Zaburzenia Rynkowego § 83.

1. Następujące zdarzenia będą stanowiły Zdarzenia Zaburzenia Rynkowego:
 - 1) zaburzenie Źródła Ceny czyli:
 - a) brak ogłoszenia przez Źródło Ceny w Dacie Obserwacji Ceny Referencyjnej Oficjalnej Ceny, lub informacji niezbędnej do ustalenia Referencyjnej Ceny Towaru lub,
 - b) błąd w Oficjalnej Cenie ogłoszonej przez Źródło Ceny w Dacie Obserwacji Ceny Referencyjnej lub błąd w informacji niezbędnej do ustalenia Referencyjnej Ceny Towaru,
 - 2) całkowite lub częściowe zawieszenie obrotów dotyczących kontraktów terminowych w okresie trwania Transakcji, w zakresie jaki w uzasadnionej opinii Banku może mieć wpływ na Transakcję.
2. Jeżeli Bank ustali fakt zaistnienia Zdarzenia Zaburzenia Rynkowego, to:
 - a) powiadomi Klienta o zaistnieniu Zdarzenia Zaburzenia Rynkowego sposób określony w Regulaminie,
 - b) przedstawi nową Cenę Referencyjną lub inny sposób obliczenia Ceny Referencyjnej, dokładając należytej staranności i uwzględniając standardy i praktykę obrotu na danej Giełdzie Towarowej. Kwota Rozliczenia może zostać odpowiednio skorygowana a Bank dokona odpowiednich księgowania z uwzględnieniem Kosztów Finansowania na Rachunku Rozliczeniowym, w ciągu 3 Dni Roboczych od przedstawienia Klientowi nowej Ceny Referencyjnej lub innego sposobu obliczenia Ceny Referencyjnej.
3. W przypadku zaistnienia Zdarzenia Zaburzenia Rynkowego, Bank może dokonać wcześniejszego rozliczenia Transakcji na zasadach Kompensacji Netto.

ROZDZIAŁ V Transakcja Opcji na Stopę Procentową

Definicje § 84.

Użyte w rozdziale określenia oznaczają:

- 1) Baza Odsetkowa – iloraz ustalonej liczby dni miesiąca do ustalonej liczby dni w roku. Stosowane przez Bank Bazy Odsetkowe:
 - 30 dni / 360 dni (30/360),
 - rzeczywista liczba dni / 360 dni (ACT/360),
 - rzeczywista liczba dni / 365 dni (ACT/365),
 - rzeczywista liczba dni / rzeczywista liczba dni (ACT/ACT),

- 2) Data Płatności Premii Opcyjnej – drugi Dzień Roboczy od Daty Zawarcia Transakcji, w którym Kupujący Opcję wnosi na rzecz Sprzedającego Opcję opłatę stanowiącą koszt Premii Opcyjnej, chyba że Strony uzgodnią inny harmonogram płatności Premii Opcyjnej,
- 3) Data Rozpoczęcia Opcji – Data Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego właściwa dla pierwszego Okresu Odsetkowego, określana również jako data efektywna Opcji,
- 4) Data Zawarcia Transakcji – Dzień Roboczy, w którym Strony zawarły Transakcję poprzez Kanały Komunikacji, na podstawie uzgodnionych warunków,
- 5) Data/Daty Realizacji Opcji – uzgodniony przez Strony Dzień Roboczy, w którym Kupujący Opcję ma prawo do żądania od Sprzedającego Opcję realizacji Opcji dla określonego Okresu Odsetkowego, przypadający na 2 Dni Robocze przed Dniem Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym ustalony zostaje poziom Stopy Referencyjnej dla danego Okresu Odsetkowego,
- 6) Data/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego – dzień lub dni, w których rozpoczyna się Okres Odsetkowy będący jednocześnie pierwszym dniem, za jaki naliczane są Płatności Odsetkowe. Jeżeli Data Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę,
- 7) Data/Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego – dzień lub dni, w których kończy się Okres Odsetkowy, będący jednocześnie Datą Rozliczenia Okresu Odsetkowego. Jeżeli Data Zakończenia Okresu Odsetkowego nie jest Dniem Roboczym, za Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę,
- 8) Data Zapadalności Transakcji – Data Zakończenia Okresu Odsetkowego właściwa dla ostatniego Okresu Odsetkowego,
- 9) Data/Daty Rozliczenia Okresu Odsetkowego - dzień, w którym następuje rozliczenie Okresu Odsetkowego. O ile Strony nie postanowią inaczej za Datę Rozliczenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego. Jeżeli Data Rozliczenia Okresu Odsetkowego nie jest Dniem Roboczym, za Datę Rozliczenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się następny Dzień Roboczy, o ile dzień taki przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli następny Dzień Roboczy przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, za Datę Rozliczenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Dzień Roboczy poprzedzający ustaloną datę,
- 10) Europejska Opcja na Stopę Procentową – Opcja na stopę procentową, która może być zrealizowana przez Kupującego Opcję wyłącznie w Dacie/Datach Realizacji Opcji. Europejska Opcja na Stopę Procentową stanowi terminową operację finansową,
- 11) Amerykańska Opcja na Stopę Procentową - Opcja na stopę procentową, która może być zrealizowana przez Kupującego Opcję w dowolnym Dniu Roboczym przed Datą Realizacji Opcji, przypadającą dla danego Okresu Odsetkowego. Amerykańska Opcja na Stopę Procentową stanowi terminową operację finansową,
- 12) Kupujący Opcję – Strona uprawniona do żądania od Sprzedającego Opcję wykonania Opcji. Kupujący Opcję jest zobowiązany do zapłacenia Premii Opcyjnej w uzgodnionej przez Strony Dacie Płatności Premii Opcyjnej,
- 13) Kwota Nominalna Opcji – kwota, od której naliczane są Płatności Odsetkowe według Stopy Realizacji Opcji lub Stopy Referencyjnej. Kwota Nominalna Opcji ma charakter jedynie referencyjny, w celu ustalenia wzajemnych Płatności Odsetkowych. Strony mogą uzgodnić, że Kwota Nominalna Opcji będzie różna w poszczególnych Okresach Odsetkowych,
- 14) Kwota Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego – kwota należna Kupującemu Opcję z tytułu realizacji Opcji dla danego Okresu Odsetkowego, stanowiąca różnicę między kwotą Płatności Odsetkowej stanowiącą zobowiązanie Sprzedającego Opcję a kwotą Płatności Odsetkowej stanowiącą zobowiązanie Kupującego Opcję,
- 15) Okres Odsetkowy (caplet - w przypadku Opcji Cap, floorlet - w przypadku Opcji Floor) – przedział czasowy, za który naliczane są Płatności Odsetkowe, liczone od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego

włącznie do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia),

- 16) Opcja na Stopę Procentową (Opcja) – transakcja, w ramach której Kupujący Opcję (Klient) nabywa od Sprzedającego Opcję (Bank) za określoną cenę prawo majątkowe, polegające na uprawnieniu do żądania od Sprzedającego Opcję wykonania danej Opcji. Ze względu na Datę Realizacji Opcji wyróżniane są Europejskie oraz Amerykańskie Opcje na Stopę Procentową. Opcja na Stopę Procentową stanowi terminową operację finansową,
- 17) Opcja na Stopę Procentową typu Cap (Opcja Cap) – prawo Kupującego Opcję do żądania od Sprzedającego Opcję wykonania danej Opcji oraz zapłaty Kwoty Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego, w przypadku, gdy Stopa Referencyjna Opcji jest wyższa od uzgodnionej przez Strony Stopy Realizacji Opcji,
- 18) Opcja na Stopę Procentową typu Floor (Opcja Floor) – prawo Kupującego Opcję do żądania od Sprzedającego Opcję wykonania danej Opcji oraz zapłaty Kwoty Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego, w przypadku, gdy Stopa Referencyjna Opcji jest niższa od uzgodnionej przez Strony Stopy Realizacji Opcji,
- 19) Płatność Odsetkowa – kwota stanowiąca zobowiązanie Kupującego Opcję lub odpowiednio kwota stanowiąca zobowiązanie Sprzedającego Opcję, naliczana dla danego Okresu Odsetkowego od Kwoty Nominalnej Opcji za okres od Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia). W przypadku Opcji na Stopę Procentową typu Cap kwota Płatności Odsetkowej stanowiąca zobowiązanie Kupującego Opcję naliczana jest według Stopy Realizacji Opcji, a kwota Płatności Odsetkowej stanowiąca zobowiązanie Sprzedającego Opcję naliczana jest według Stopy Referencyjnej. W przypadku Opcji na Stopę Procentową typu Floor kwota Płatności Odsetkowej stanowiąca zobowiązanie Kupującego Opcję naliczana jest według Stopy Referencyjnej, a kwota Płatności Odsetkowej stanowiąca zobowiązanie Sprzedającego Opcję naliczana jest według Stopy Realizacji Opcji,
- 20) Premia Opcyjna – kwota wyrażona w Walucie Transakcji, jaką Kupujący Opcję zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Sprzedającego Opcję w Dacie Płatności Premii Opcyjnej, chyba, że Strony uzgodnią harmonogram płatności Premii Opcyjnej w ramach,
- 21) Sprzedający Opcję – strona, wobec której Kupujący Opcję ma prawo zgłosić żądanie realizacji Opcji na Stopę Procentową,
- 22) Stopa Realizacji Opcji (inaczej Stopa Wykonania Opcji) – uzgodniony przez Strony w momencie zawarcia Transakcji poziom stopy procentowej wyrażony w punktach procentowych w skali roku, według którego Kupujący Opcję ma prawo zrealizować Opcję,
- 23) Stopa Referencyjna – uzgodniona przez Strony w momencie zawarcia Transakcji zmienna stopa procentowa typu IBOR (np. WIBOR, LIBOR, EURIBOR) dla danej Waluty Transakcji, wyrażona w punktach procentowych w skali roku, według której, w przypadku Opcji na Stopę Procentową typu Cap naliczane są Płatności Odsetkowe Sprzedającego Opcję, a w przypadku Opcji na Stopę Procentową typu Floor naliczane są Płatności Odsetkowe Kupującego Opcję,
- 24) Strony – Bank i Klient,
- 25) Transakcja – zawarcie przez Strony transakcji kupna przez Klienta Opcji na Stopę Procentową, stanowiąca terminową operację finansową,
- 26) Transakcja Przeciwnostawna – transakcja, w wyniku której zostaje zamknięta pozycja Klienta wynikająca z pierwotnie zawartej Transakcji. Transakcja Przeciwnostawna stanowi terminową operację finansową,
- 27) Waluta Transakcji – waluta, w której wyrażona jest Kwota Nominalna Opcji, od której naliczane są Płatności Odsetkowe według Stopy Realizacji Opcji oraz Stopy Referencyjnej.

§ 85.

Przedmiotem Transakcji jest zakup przez Kupującego Opcję Opcji na Stopę Procentową (typu Cap lub Floor) i wynikające z zakupu Opcji zobowiązanie Sprzedającego Opcję do zapłacenia Kwoty Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego, w przypadku realizacji Opcji przez Kupującego.

§ 86.

1. Bank przeprowadza Transakcje w walutach wskazanych w Tabeli Kursów Walut Obcych.
2. Minimalny nominal Transakcji wynosi 1.000.000 PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie wskazanej w Tabeli Kursów Walut Obcych, według kursu średniego NBP, obowiązującego w Dacie Zawarcia Transakcji.

3. Bank zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o zawarciu Transakcji o nominalnie niższym niż określony w ust. 2.

Warunki Transakcji

§ 87.

1. W celu zawarcia Transakcji Strony uzgadniają następujące warunki Transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2-5:
 - 1) Walutę Transakcji,
 - 2) Typ Opcji na Stopę Procentową (Cap/Floor),
 - 3) Typ Opcji na Stopę Procentową ze względu na Datę Realizacji Opcji,
 - 4) Kupującego i Sprzedającego Opcję,
 - 5) Datę Rozpoczęcia Opcji,
 - 6) Datę Zapadalności Opcji,
 - 7) Stopę Realizacji Opcji i Bazę Odsetkową dla Stopy Realizacji Opcji,
 - 8) Stopę Referencyjną i Bazę Odsetkową dla Stopy Referencyjnej,
 - 9) Kwotę Nominalną Opcji,
 - 10) Datę/Daty Realizacji Opcji,
 - 11) Datę/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego,
 - 12) Datę/Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego,
 - 13) Datę/Daty Rozliczenia Okresu Odsetkowego,
 - 14) płatnika, kwotę, walutę i Datę Płatności Premii Opcyjnej,
 - 15) wartość nominalną oraz walutę Blokady, jeżeli jest wymagana.
2. W przypadku, gdy w czasie uzgadniania warunków Transakcji, Strony nie ustalą Stopy Referencyjnej, stopą tą jest:
 - 1) w przypadku, gdy Walutą Transakcji jest PLN – stopa WIBOR właściwa dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalona o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowana w serwisie informacyjnym Reuters na stronie WIBOR=,
 - 2) w przypadku, gdy Walutą Transakcji jest EUR – stopa EURIBOR właściwa dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego ustalona o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowana w serwisie informacyjnym Reuters na str. EURIBOR=,
 - 3) w przypadku, gdy Walutą Transakcji jest USD, GBP, CAD, JPY, AUD, CHF, DKK, SEK – odpowiednio stopa LIBOR dla USD, GBP, CAD, JPY, AUD, CHF, DKK, SEK ustalana przez British Bankers' Association (BBA), właściwa dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalana o godz. 12.00 czasu londyńskiego publikowana w serwisie informacyjnym Reuters na stronie LIBOR01 i LIBOR02,
 - 4) w przypadku, gdy Walutą Transakcji jest CZK - stopa PRIBOR (Prague Interbank Offered Rate) właściwa dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalana o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowana w serwisie informacyjnym Reuters na stronie PRIBOR=,
 - 5) w przypadku, gdy Walutą Transakcji jest w NOK - stopa NIBOR (Norway Interbank Offered Rate) właściwa dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalana o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowana w serwisie informacyjnym Reuters na stronie OIBOR=,
 - 6) dla zobowiązania wyrażonego w HUF - stopę BUBOR (Budapest Interbank Offered Rate) właściwa dla długości trwania danego Okresu Odsetkowego, ustalana o godz. 11.00 czasu warszawskiego i publikowana w serwisie informacyjnym Reuters na stronie BUBOR.
3. W przypadku ustalenia dla danej Opcji więcej niż jednego Okresu Odsetkowego, Strony mogą uzgodnić częstotliwość, z jaką następują kolejne Daty Rozpoczęcia Okresów Odsetkowych (w układzie miesięcznym, kwartalnym, półrocznym i rocznym).
4. Jeżeli Strony nie ustalą Daty/Dat Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, wtedy, za wyjątkiem pierwszego Okresu Odsetkowego, jako Datę/Daty Rozpoczęcia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Datę Zakończenia Okresu Odsetkowego dla poprzedzającego Okresu Odsetkowego.
5. Jeżeli Strony nie ustalą Daty/Dat Rozliczenia Okresu Odsetkowego, wtedy jako Datę/Daty Rozliczenia Okresu Odsetkowego przyjmuje się Datę/Daty Zakończenia Okresu Odsetkowego.

Zasady rozliczania Transakcji

§ 88.

W uzgodnionej przez Strony Dacie Płatności Premii Opcyjnej Kupujący Opcję zobowiązany jest do uiszczenia na rzecz Sprzedającego Opcję, uzgodnionej przez Strony w momencie zawarcia Transakcji bezzwrotnej kwoty Premii Opcyjnej. Premia Opcyjna nie jest zwracana w przypadku braku realizacji Opcji przez Kupującego Opcję.

§ 89.

Sprzedający Opcję jest zobowiązany do jej realizacji i rozliczenia zgodnie z zasadami przewidzianymi w Regulaminie i Regulaminie produktowym oraz Umowie Ramowej.

§ 90.

1. Opcja typu Cap zostanie automatycznie zrealizowana przez Kupującego Opcję, w przypadku, gdy Stopa Referencyjna dla danego Okresu Odsetkowego jest wyższa od Stopy Realizacji Opcji, o ile przed Datą Realizacji Opcji dla danego Okresu Odsetkowego Kupujący Opcję nie złoży przeciwnego Oświadczenia w sposób określony dla zawierania Transakcji.
2. Opcja typu Floor zostanie automatycznie zrealizowana przez Kupującego Opcję, w przypadku, gdy Stopa Referencyjna dla danego Okresu Odsetkowego jest niższa od Stopy Realizacji Opcji, o ile przed Datą Realizacji Opcji dla danego Okresu Odsetkowego Kupujący Opcję nie złoży przeciwnego Oświadczenia w sposób określony dla zawierania Transakcji.
3. Jeżeli dla danego Okresu Odsetkowego Stopa Referencyjna dla danego Okresu Odsetkowego jest równa lub niższa od Stopy Realizacji Opcji, Opcja typu Cap wygasa i przyjmuje się, że Kwota Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego dla danego Okresu Odsetkowego wynosi zero. Jeżeli dla danego Okresu Odsetkowego Stopa Referencyjna dla danego Okresu Odsetkowego jest równa lub wyższa od Stopy Realizacji Opcji, Opcja typu Floor wygasa i przyjmuje się, że Kwota Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego dla danego Okresu Odsetkowego wynosi zero.
4. Bank wysłał do Klienta drogą telefaksową na numer telefaksu wskazany przez Klienta w Oświadczeniu Klienta, pisemne zawiadomienie dotyczące realizacji Opcji. W przypadku braku potwierdzenia prawidłowego nadania zawiadomienia telefaksem, Bank przesyła je za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta. Niedoręczenie zawiadomienia, o którym mowa wyżej, nie ma wpływu na realizację Opcji.

§ 91.

1. Rozliczenie Opcji typu Cap w danym Okresie Odsetkowym polega na zapłacie przez Sprzedającego Opcję Kupującemu Opcję wyrażonej w Walucie Transakcji Kwoty Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego, obliczanej według następującego wzoru:
$$K = N \times [R_{ref} - R_o] \times D/B$$
 – w przypadku, gdy Stopa Referencyjna jest wyższa od Stopy Realizacji Opcji
Lub
$$K = 0$$
 – w przypadku, gdy Stopa Referencyjna jest równa lub niższa od Stopy Realizacji Opcji
Gdzie:
K – Kwota Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego
N – Kwota Nominalna Opcji
R_o – Stopa Realizacji Opcji
R_{ref} – Stopa Referencyjna
D – liczba dni w danym Okresie Odsetkowym
B – Baza Odsetkowa
2. Rozliczenie Opcji typu Floor w danym Okresie Odsetkowym polega na zapłacie przez Sprzedającego Opcję Kupującemu Opcję wyrażonej w Walucie Transakcji Kwoty Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego, obliczanej według następującego wzoru:
$$K = N \times [R_o - R_{ref}] \times D/B$$
 – w przypadku, gdy Stopa Referencyjna jest niższa od Stopy Realizacji Opcji
Lub
$$K = 0$$
 – w przypadku, gdy Stopa Referencyjna jest równa lub wyższa od Stopy Realizacji Opcji
Gdzie:
K – Kwota Rozliczenia Różnicowego Okresu Odsetkowego
N – Kwota Nominalna Opcji

R_o – Stopa Realizacji Opcji
R_{ref} – Stopa Referencyjna
D – liczba dni w danym Okresie Odsetkowym
B – Baza Odsetkowa.

Zabezpieczenie Transakcji

§ 92.

1. W celu zawierania Transakcji Bank może przyznać Klientowi Limit Skarbowy. W przypadku zawierania Transakcji w ramach przyznanego Limitu Skarbowego nie jest wymagane ustanowienie zabezpieczenia zgodnie z ust. 2.
2. Bank ma prawo dokonać zabezpieczenia kwoty Premii Opcyjnej dla Transakcji kupna Opcji przez Klienta, realizowanych poza Limitem Skarbowym poprzez Blokadę. Zawierając Transakcję Klient nieodwołalnie upoważnia Bank do zablokowania uzgodnionej kwoty Premii Opcyjnej na Rachunku Rozliczeniowym Klienta do czasu prawidłowego rozliczenia płatności Premii Opcyjnej.
3. W celu ustanowienia zabezpieczenia Transakcji w formie określonej w ust. 2, w przypadku niewskazania przez Klienta numeru rachunku, Bank bez odrębnej dyspozycji Klienta, wybiera rachunek w ramach wskazanych przez Klienta w Dyspozycji Stałej.
4. Zabezpieczenie Transakcji w formie określonej w ust. 2 jest nieodwołalne i trwa od zawarcia Transakcji do momentu prawidłowego rozliczenia kwoty Premii Opcyjnej.
5. Bank ma prawo zaliczyć na poczet zobowiązań wynikających z Transakcji, bez odrębnej dyspozycji Klienta, środki pochodzące z Blokad.
6. Oprocentowanie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie Transakcji jest równe oprocentowaniu na Rachunku Rozliczeniowym, na którym się znajdują.

Warunki przedterminowego zamknięcia Transakcji

§ 93.

1. W dowolnym Dniu Roboczym przed Datą Realizacji Opcji ustaloną dla ostatniego Okresu Odsetkowego Opcji, Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji poprzez zawarcie Transakcji Przeciwtawnej poprzez odsprzedaż kupionej przez Klienta Opcji do Banku, jedynie w przypadku, gdy została ona wcześniej kupiona od Banku.
2. Przedterminowe zamknięcie Transakcji przebiega w trybie właściwym dla zawierania Transakcji.
3. Opcja odsprzedana przez Kupującego Opcję nie podlega realizacji w odniesieniu do części nominalu Transakcji i/lub Okresów Odsetkowych, dla których uzgodniono warunki przedterminowego zamknięcia.
4. Odkupujący jest zobowiązany zapłacić odsprzedającemu uzgodnioną Premię Opcyjną w Dacie Płatności Premii Opcyjnej.

Postanowienia końcowe

§ 94.

W pozostałych sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Transakcji Kasowych, Terminowych i Pochodnych w Banku Millennium S.A. zastosowanie znajdują postanowienia Umowy Ramowej oraz Regulaminu.

§ 95.

1. Bank zastrzega sobie prawo dokonywania zmian w Regulaminie Transakcji Kasowych, Terminowych i Pochodnych w Banku Millennium S.A.
2. W przypadku zmiany Regulaminu Transakcji Kasowych, Terminowych i Pochodnych w Banku Millennium S.A., Bank przesyła Klientowi tekst zmian. Treść zmian jest również dostępna w placówkach Banku.
3. Zmieniony Regulamin Transakcji Kasowych, Terminowych i Pochodnych w Banku Millennium S.A. wiąże Bank oraz Klienta chyba, że w terminie 14 dni od dnia doręczenia tekstu zmian Klient złoży pisemne oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy Ramowej, z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia, o ile warunki Umowy Ramowej nie przewidują krótszego terminu.
4. Po upływie terminu wypowiedzenia Umowa Ramowa ulega rozwiązaniu z zachowaniem postanowień Regulaminu, w szczególności postanowień dotyczących przedterminowego zamknięcia i rozliczenia Transakcji.