

Opis Transakcji Walutowych



Spis treści

1. Definicje	3
2. Natychmiastowa Transakcja Wymiany Walutowej	4
3. Walutowa Transakcja Terminowa	4
4. Opcje Walutowe	5
5. Niedostarczenie środków	6
6. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z zawieraniem Walutowych Transakcji Terminowych oraz Opcji Walutowych.....	6
7. Wejście w życie	7

Pojęcia użyte w niniejszym Opisie Transakcji Walutowych (dalej: „**Opis Transakcji**”) mają znaczenie przypisane im w Regulaminie „Zasady współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego”, chyba że w niniejszym dokumencie zostały zdefiniowane odmiennie.

§ 1. Definicje

1. Użyte w niniejszym Opisie Transakcji określenia oznaczają (w porządku alfabetycznym):
 - 1/ **Dzień/Data Płatności Premii** – dzień, w którym Kupujący Opcję zobowiązany jest do zapłacenia Premii Sprzedającemu Opcję; w przypadku, gdy Strony w trakcie uzgadniania Warunków Transakcji nie ustalą Dnia Płatności Premii, dzień ten przypada w drugim Dniu Roboczym po dniu uzgodnienia Warunków Transakcji,
 - 2/ **Dzień Obliczania Średniej** – każdy ustalony przez Strony dzień, w którym ustalana jest wartość uzgodnionego przez Strony Kursu Referencyjnego. Regułę wyznaczania Dni Obliczania Średniej w Okresie Obliczania Średniej określają Warianty Uśredniania,
 - 3/ **Dzień Realizacji** – dzień, w którym możliwe jest zrealizowanie Opcji przez Kupującego,
 - 4/ **Dzień Rozliczenia** – dzień, w którym następuje rozliczenie Transakcji; w przypadku Opcji, jeśli Strony nie uzgodnią inaczej, jest to dzień następujący dwa Dni Robocze po Dniu Realizacji Opcji,
 - 5/ **Kupujący** – Stronę Transakcji kupującą Opcję, w przypadku Transakcji odkupu występującą jako Odsprzedający kupioną wcześniej Opcję,
 - 6/ **Kurs Bariery** – poziom Kursu Walutowego, na podstawie którego określone jest wystąpienie Przypadku Aktywacji lub Przypadku Wygaszenia,
 - 7/ **Kurs Odniesienia Bariery** – rodzaj Kursu Walutowego, który jest porównywany do Kursu Bariery w celu stwierdzenia, czy wystąpił Przypadek Aktywacji lub Przypadek Wygaszenia. W przypadku Opcji Bariery z Bariery:
 - a/ Amerykańską – jest to Kurs Spot,
 - b/ Europejską – jest to Kurs Referencyjny uzgodniony dla Opcji,
 - c/ Bermudzka – jest to Kurs Spot albo Kurs Referencyjny uzgodniony dla Opcji, z zastrzeżeniem, iż wartość Kursu Referencyjnego jest ustalana w dniach stanowiących Okres Obserwacji Bariery,
 - 8/ **Kurs Realizacji** – Kurs Walutowy, według którego Kupujący ma prawo zrealizować Opcję,
 - 9/ **Kurs Referencyjny** – rodzaj Kursu Walutowego, którego wartość jest ustalana, w celu ustalenia Kursu Rozliczeniowego, w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Rozliczenia (w przypadku WTT) albo w Dniu Realizacji Opcji albo dla Opcji Walutowej Azjatyckiej w Dniach Obliczania Średniej,
 - 10/ **Kurs Rozliczeniowy** – w przypadku:
 - a/ Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut – Kurs Walutowy ustalony przez Bank na podstawie aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu dokonywania Transakcji Zamykającej, nie gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBanku S.A., obowiązującej w momencie dokonywania Transakcji Zamykającej,
 - b/ WTT – Kurs Terminowy ustalony przez Bank i Klienta dla Transakcji Zamykającej; w przypadku rozliczenia „netto”, dokonywanego przez Klienta zgodnie z § 3 ust. 4 pkt. 2, jest on ustalany na podstawie Kursu Referencyjnego; w przypadku rozliczenia „netto”, dokonywanego przez Bank zgodnie z § 5, jest on ustalany przez Bank na podstawie aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu dokonywania rozliczenia, nie gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBanku S.A., obowiązującej w momencie dokonywania Transakcji rozliczenia,
 - c/ Opcji Walutowej – Kurs Walutowy ustalany na podstawie Kursu Referencyjnego będący podstawą do realizacji Opcji oraz ustalenia Kwoty Rozliczenia przy rozliczeniu „netto”; w przypadku rozliczenia „netto”, dokonywanego przez Bank zgodnie z § 5, jest on ustalany przez Bank na podstawie aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu dokonywania rozliczenia, nie gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBanku S.A., obowiązującej w momencie dokonywania rozliczenia,
 - 11/ **Kurs Spot** – Kurs Walutowy, po którym zawierane są transakcje kupna lub sprzedaży walut na Rynku Walutowym,
 - 12/ **Kurs Średni** – rodzaj Kursu Rozliczeniowego, którego wartość obliczana jest jako średnia arytmetyczna z wartości Kursu Referencyjnego ustalanych w Dniach Obliczania Średniej,
 - 13/ **Kurs Terminowy** – Kurs Walutowy ustalany dla Transakcji rozliczanej w określonym Dniu Rozliczenia,
 - 14/ **Kurs Walutowy** – kurs jednostki (lub określonej liczby jednostek) Waluty Bazowej wyrażony w jednostkach Waluty Niebazowej,
 - 15/ **Kwota Rozliczenia** – w przypadku:
 - a/ WTT – wyrażoną w Walucie Niebazowej kwotę stanowiącą iloczyn Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej oraz wartości bezwzględnej różnicy pomiędzy Kursem Terminowym i Kursem Rozliczeniowym,
 - b/ Opcji Walutowej – wyrażoną w Walucie Niebazowej kwotę należną Kupującemu Opcję od Sprzedającego (Wystawcy) z tytułu realizacji Opcji przy rozliczeniu „netto”, stanowiącą:
 - i) w przypadku Opcji Kupna – iloczyn Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej oraz różnicy pomiędzy Kursem Rozliczeniowym i Kursem Realizacji,
 - ii) w przypadku Opcji Sprzedaży – iloczyn Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej oraz różnicy pomiędzy Kursem Realizacji i Kursem Rozliczeniowym,
 - 16/ **Kwota Transakcji** – kwotę wyrażoną w Walucie Bazowej lub Niebazowej, której kupno lub sprzedaż jest przedmiotem Transakcji,
 - 17/ **Okres Obliczania Średniej** – w odniesieniu do Opcji Azjatyckich ustalony przez Strony okres, włącznie z datami rozpoczęcia i zakończenia tego okresu, w którym wyznaczane są Dni Obliczania Średniej,
 - 18/ **Okres Obserwacji Bariery** – dla Opcji z Bariery:
 - a/ Amerykańską – okres od Dnia Zawarcia Transakcji włącznie (jednak nie wcześniej niż w chwili zawarcia Transakcji) do Dnia Realizacji włącznie (jednak nie później niż do godziny realizacji), z zastrzeżeniem godzin działania Rynku Walutowego,
 - b/ Europejską – Dzień Realizacji,
 - c/ Bermudzka – okres od dnia ustalonego przez Strony (od godziny 0:00 czasu warszawskiego tego dnia, jednak nie wcześniej niż w chwili zawarcia Transakcji) do dnia ustalonego przez Strony (do godziny 24:00 czasu warszawskiego tego dnia, jednak nie później niż do godziny realizacji Opcji), z zastrzeżeniem godzin działania Rynku Walutowego; w szczególności Strony mogą ustalić, iż Okres Obserwacji Bariery stanowić będzie jeden uzgodniony dzień,
 - 19/ **Premia** – cenę Opcji wyrażoną w Walucie Niebazowej płaconą Sprzedającemu Opcję (wystawcy) przez Kupującego,
 - 20/ **Przypadek Aktywacji** – sytuację, w której w Okresie Obserwacji Bariery Kurs Odniesienia Bariery będzie w ocenie Banku równy lub wyższy niż Kurs Bariery ustalony dla Górnej Bariery Aktywującej, lub równy lub niższy niż Kurs Bariery ustalony dla Dolnej Bariery Aktywującej,
 - 21/ **Przypadek Wygaszenia** – sytuację, w której w Okresie Obserwacji Bariery Kurs Odniesienia Bariery będzie w ocenie Banku równy lub wyższy niż Kurs Bariery ustalony dla Górnej Bariery Wygaszającej, lub równy lub niższy niż Kurs Bariery ustalony dla Dolnej Bariery Wygaszającej,
 - 21¹/ **Punkty Swapowe** – wielkość uwzględniana w kalkulacji Kursu Terminowego, w tym zmodyfikowanego Kursu Terminowego uzgadnianego w ramach rollbacka lub rollovera, stanowiąca różnicę pomiędzy Kursem Terminowym a bieżącym kursem walutowym albo Kursem Terminowym transakcji rolowanej. Punkty swapowe obliczane są w oparciu o różnicę stóp procentowych dla Waluty Niebazowej i Waluty Bazowej odpowiednich dla okresu pomiędzy dniem zawarcia transakcji a Dniem Rozliczenia,
 - 22/ **Rodzaj Bariery** – właściwość bariery uzgadnianą pomiędzy Stronami jako amerykańska („**Bariera Amerykańska**”), europejska („**Bariera Europejska**”) lub bermudzka („**Bariera Bermudzka**”), wyznaczającą Okres Obserwacji Bariery,
 - 23/ **Rynek Walutowy** – na potrzeby niniejszego Opisu Transakcji – międzybankowy rynek walutowy, na którym zawierane są transakcje wymiany Waluty Bazowej za Walutę Niebazową pomiędzy bankami. Na potrzeby niniejszego Opisu Transakcji przyjmuje się, że w każdym tygodniu rynek walutowy działa w sposób ciągły od godziny 5:00 czasu Sydney w poniedziałek do godziny 17:00 czasu nowojorskiego w piątek tego tygodnia,

- 24/ **Sprzedający** – wystawcę Opcji, to jest Strona Transakcji sprzedającą Opcję, w przypadku Transakcji odkupu występująca jako odkupujący wystawioną wcześniej przez siebie Opcję,
- 25/ **Transakcja** – na potrzeby niniejszego Opisu Transakcji: Natychmiastową Transakcją Wymiany Walut (NTWW), Walutową Transakcją Terminową (WTT) lub Transakcją Sprzedaży/Odkupu Opcji Walutowej,
- 26/ **Transakcja Zamykająca** – transakcję przeciwstawną do pierwotnie uzgodnionej Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut lub transakcji WTT, o tym samym Dniu Rozliczenia, polegającą na odkupie albo odsprzedaży sprzedanej albo kupionej wcześniej Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej według Kursu Rozliczeniowego,
- 27/ **Typ Bariery** – właściwość bariery określająca sytuację, w której dochodzi do wystąpienia Przypadku Aktywacji lub Przypadku Wygaszenia. Strony mogą uzgodnić następujące typy barier:
- Bariera Aktywująca** – warunkująca zaistnienie Przypadku Aktywacji. W zależności od tego czy Kurs Bariery znajduje się poniżej czy powyżej Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji, wyróżnia się odpowiednio Dolną (knock down & in) lub Górną (knock up & in) Bariere Aktywującą,
 - Bariera Wygaszająca** – warunkująca zaistnienie Przypadku Wygaszenia. W zależności od tego czy Kurs Bariery znajduje się poniżej czy powyżej Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji, wyróżnia się odpowiednio Dolną (knock down & out) lub Górną (knock up & out) Bariere Wygaszającą,
- 28/ **Waluta Bazowa** – walutę, której cena jednostkowa (Kurs Walutowy) jest wyrażona w Walucie Niebazowej,
- 29/ **Waluta Niebazowa** – walutę, w której wyrażona jest cena jednostki (lub określonej liczby jednostek) Waluty Bazowej,
- 30/ **Wariant Uśredniania** – regułę wyznaczania Dni Obliczania Średniej w Okresie Obliczania Średniej; Dniem Obliczania Średniej jest dla wariantu:
- Dziennego – każdy Dzień Roboczy w Okresie Obliczania Średniej,
 - Tygodniowego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach tygodniowych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej,
 - Dwutygodniowego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach dwutygodniowych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej,
 - Miesięcznego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach miesięcznych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej,
- 31/ **Zlecenie** – zlecenie, sporządzane zgodnie z postanowieniami umowy rachunku bankowego podpisanej przez Klienta i Bank, dokonania Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut (lub innej operacji bankowej, której realizacja łączy się z koniecznością wymiany walut), doręczane Bankowi przez Klienta, który posiada rachunek bieżący w Banku, wskazujące dzień jego wykonania.
2. Pozostałe określenia pisane wielką literą, niewymienione w ust. 1, zostały zdefiniowane w treści niniejszego Opisu Transakcji.

§ 2. Natychmiastowa Transakcja Wymiany Walutowej

- Natychmiastowa transakcja wymiany walut jest Transakcją, której przedmiotem jest kupno lub sprzedaż Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za wyrażoną w Walucie Niebazowej jej równowartość stanowiącą iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej i Kursu Walutowego („Natychmiastowa Transakcja Wymiany Walut”/„NTWW”). Dzień Rozliczenia następuje w ciągu dwóch Dni Roboczych od Dnia Zawarcia Transakcji.
- Bank zawiera z Klientami NTWW po kursach z aktualnie obowiązującej Tabeli Kursów Walut mBanku S.A. Bank może wyrazić zgodę na ustalenie Kursu Walutowego Transakcji zawieranej z Klientem na zasadach preferencyjnych.
- Zawarcie NTWW następuje w momencie uzgodnienia Warunków Transakcji przez Klienta i Bank lub w momencie przyjęcia przez Bank do realizacji Zlecenia Klienta, w zależności od tego, która z tych czynności ma miejsce wcześniej. Z momentem zawarcia Transakcji Klient nie może odwołać Zlecenia. Wykonanie Zlecenia następuje w Dniu Rozliczenia.
- Zawierając NTWW Strony uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
 - Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
 - Kwotę Transakcji,
 - rodzaj Transakcji dokonywanej przez Klienta (kupna lub sprzedaży),
 - Dzień Rozliczenia,
 - Kurs Walutowy.

§ 3. Walutowa Transakcja Terminowa

- Walutowa transakcja terminowa jest Transakcją Pochodną, której przedmiotem jest kupno lub sprzedaż w określonym Dniu Rozliczenia Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za wyrażoną w Walucie Niebazowej jej równowartość stanowiącą iloczyn Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej i Kursu Terminowego („Walutowa Transakcja Terminowa”/„WTT”). W ramach WTT Klient i Bank mogą zawrzeć:
 - pojedynczą Transakcję na pojedynczy Dzień Rozliczenia,
 - skreślony
 - serię WTT w formie pakietu transakcji (dalej „Parforward”), dla których uzgodnione Warunki Transakcji są jednakowe, z wyłączeniem Dni Rozliczenia oraz Kwot Transakcji.
- Zawierając WTT, Strony uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
 - Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
 - Kwotę Transakcji,
 - rodzaj Transakcji dokonywanej przez Klienta (kupno lub sprzedaż),
 - Dzień Rozliczenia,
 - Kurs Terminowy,
 - Kurs Referencyjny,
 - sposób obliczenia Kursu Rozliczeniowego na podstawie Kursu Referencyjnego.
- Jeżeli Klient i Bank zawierając WTT nie ustalą:
 - Kursu Referencyjnego, za Kurs Referencyjny przyjmowany jest kurs fixingu Narodowego Banku Polskiego, przy czym dla Transakcji, której żadną z walut nie jest PLN jest to kurs obliczony na podstawie kursów fixingu Narodowego Banku Polskiego walut Transakcji do PLN.
 - sposobu obliczenia Kursu Rozliczeniowego na podstawie Kursu Referencyjnego, Kurs Rozliczeniowy obliczany jest w oparciu o następującą formułę:
 - dla Transakcji Zamykającej, w której Klient odkupuje Kwotę Transakcji wyrażoną w Walucie Bazowej, jest to Kurs Referencyjny pomnożony przez 1,0007,
 - dla Transakcji Zamykającej, w której Klient odsprzedaje Kwotę Transakcji wyrażoną w Walucie Bazowej, jest to Kurs Referencyjny pomnożony przez 0,9993.
- Rozliczenie WTT jest dokonywane przez zapłatę przez Strony Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej za jej równowartość w Walucie Niebazowej przeliczoną po Kursie Terminowym (rozliczenie przez „dostawę waluty”). Klient może zwrócić się do Banku o dokonanie rozliczenia „netto” Transakcji dla całej lub części Kwoty Transakcji, które polega na zapłacie Kwoty Rozliczenia. W tym celu Klient:
 - zawiera Transakcję Zamykającą, lub
 - zgłasza telefonicznie Bankowi wolę dokonania rozliczenia „netto” w oparciu o Kurs Rozliczeniowy wyznaczany na podstawie Kursu Referencyjnego, przy czym zgłoszenie takie musi zostać dokonane nie później niż do godziny 10.00 w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Rozliczenia.

5. Klient ma prawo do zawarcia Transakcji Zamykającej, o ile wcześniej Bank nie dokonał rozliczenia „netto” zgodnie z ust. 4 pkt 2; kontaktuje się wówczas z Bankiem w celu ustalenia Warunków Transakcji Zamykającej (w tym Kursu Rozliczeniowego).
6. Bank może wyrazić zgodę na dokonanie przyspieszonego rozliczenia WTT („**rollback**”) lub odroczonego rozliczenia WTT („**rollover**”). Przyspieszone albo odroczone rozliczenie Transakcji może dotyczyć całości lub części Kwoty Transakcji, przy czym dla tej części (lub całości) Kwoty Transakcji modyfikowany jest Kurs Terminowy WTT. Przyspieszone lub odroczone rozliczenie WTT jest uzgadniane w trybie przewidzianym dla zawierania Transakcji, przy czym Strony uzgadniają: część lub całość Kwoty Transakcji, która podlega przyspieszonemu lub odroczonemu rozliczeniu, Dzień przyspieszonego lub odroczonego rozliczenia oraz zmodyfikowany Kurs Terminowy. W wyniku uzgodnienia rollbaacku lub rollovera Strony rozliczają część lub całość Kwoty Transakcji, której dotyczy uzgodnienie, w Dniu przyspieszonego lub odroczonego rozliczenia według zmodyfikowanego Kursu Terminowego, przez „dostawę waluty” lub „netto” w trybie, o którym mowa w ust. 4. Rozliczenie pozostałej części Kwoty Transakcji, której nie dotyczyło uzgodnienie, odbywa się według pierwotnie ustalonych Warunków Transakcji.
7. *Skreślony*
8. *Skreślony*
9. *Skreślony*
10. Bank może uznać, że WTT (określone lub wszystkie) są zawierane przez Klienta w celu ułatwienia dokonania przez niego płatności za możliwe do zidentyfikowania towary, usługi lub inwestycje bezpośrednie Klienta.
11. Bank dokonuje oceny, o której mowa w ust. 10, na podstawie:
 - 1/ oświadczenia Klienta, lub
 - 2/ posiadanych informacji wskazujących na wykorzystanie przez Klienta środków z Transakcji na pokrycie płatności za otrzymane towary, wykonane usługi lub inwestycje bezpośrednie; w tym przypadku Bank poinformuje Klienta pisemnie lub na potwierdzeniu Transakcji.
12. Zawarcie Transakcji, o której mowa w ust. 10, skutkuje tym, że (na podstawie wyłączenia przewidzianego w Regulacjach MIFID) nie jest ona instrumentem finansowym, a w konsekwencji:
 - 1/ Transakcja może być rozliczona tylko przez „dostawę waluty” (poza przypadkami Wcześniejszego Rozliczenia lub niedostarczenia przez Klienta środków na rozliczenie WTT),
 - 2/ nie jest możliwe zawarcie Transakcji Zamykającej, ani dokonanie przyspieszonego, ani odroczonego rozliczenia WTT w trybie opisanym w ust. 6.
13. W przypadku zmiany warunków transakcji handlowej Klienta, o której mowa w ust. 10, Klient może dokonać modyfikacji WTT, pod warunkiem, że zmodyfikowana Transakcja nadal będzie spełniała warunki, o których mowa w ust. 10. Modyfikacja WTT jest dokonywana w trybie przewidzianym dla zawierania Transakcji, przy czym Strony uzgadniają:
 - 1/ zmodyfikowaną Kwotę Transakcji (jeśli ulega zmianie),
 - 2/ zmodyfikowany Dzień Rozliczenia (jeśli ulega zmianie),
 - 3/ kwotę płatną z tytułu modyfikacji WTT, dzień jej wymagalności oraz Stronę zobowiązaną do jej zapłaty, o ile jest modyfikowana Kwota Transakcji,
 - 4/ Kurs Terminowy, o ile jest modyfikowany Dzień Rozliczenia.
 Zmodyfikowana Transakcja podlega ograniczeniom wskazanym w ust. 12.
 W przypadku nierozliczenia transakcji handlowej Klienta, w związku z którą została zawarta WTT, Klient może dokonać modyfikacji WTT, w ten sposób, że zmodyfikowana Kwota Transakcji wynosi „0”, a Strony uzgadniają warunki, o których mowa w pkt 3.

§ 4. Opcje Walutowe

1. Opcja walutowa („**Opcja Walutowa**”/„**Opcja FX**”/„**Opcja**”) jest Transakcją Pochodną dającą Kupującemu Opcję prawo do:
 - 1/ kupna w Dniu Realizacji od Sprzedającego Opcję, Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za wyrażoną w Walucie Niebazowej jej równowartość stanowiącą iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej i Kursu Realizacji („**Opcja Call**”/„**Opcja Kupna**”),
 - 2/ sprzedaży w Dniu Realizacji Sprzedającemu Opcję, Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za wyrażoną w Walucie Niebazowej jej równowartość stanowiącą iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej i Kursu Realizacji („**Opcja Put**”/„**Opcja Sprzedaży**”).
2. Kupujący Opcję zobowiązany jest do zapłaty Premii na rzecz Sprzedającego Opcję w Dniu Płatności Premii. Sprzedający zobowiązany jest do realizacji Opcji i jej rozliczenia w Dniu Rozliczenia.
3. Opcja Kupna podlega realizacji w przypadku, gdy Kurs Rozliczeniowy jest wyższy od Kursu Realizacji. Opcja Sprzedaży podlega realizacji w przypadku, gdy Kurs Rozliczeniowy jest niższy od Kursu Realizacji.
4. Rozliczenie Opcji jest dokonywane przez zapłatę przez Strony Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej za jej równowartość w Walucie Niebazowej przeliczoną po Kursie Realizacji (rozliczenie przez „dostawę waluty”). Klient może zwrócić się do Banku o dokonanie rozliczenia „netto” Opcji Walutowej lub Opcji Barirowej dla całej lub części Kwoty Transakcji. W tym celu Klient zgłasza telefonicznie Bankowi wolę dokonania rozliczenia „netto” w oparciu o Kurs Rozliczeniowy, przy czym zgłoszenie takie musi zostać dokonane nie później niż godzinę przed uzgodnioną dla danej Opcji godziną realizacji.
5. Opcja walutowa azjatycka jest szczególnym rodzajem Opcji Walutowej, w której jako Kurs Rozliczeniowy stosuje się Kurs Średni („**Opcja Azjatycka**”). Rozliczenie Opcji Azjatyckiej odbywa się poprzez rozliczenie „netto”, polegające na zapłacie przez Sprzedającego Opcję Kwoty Rozliczenia.
6. Opcja walutowa barirowa („**Opcja Barirowa**”) jest szczególnym rodzajem Opcji Walutowej, której realizacja następuje pod warunkiem:
 - 1/ w przypadku Opcji z Bariera Aktywująca – wystąpienia Przypadku Aktywacji,
 - 2/ w przypadku Opcji z Bariera Wygaszająca – niewystąpienia Przypadku Wygaszenia.
7. Zawierając Transakcję Sprzedaży Opcji, Klient i Bank uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
 - 1/ Sprzedającego (Wystawcę) oraz Kupującego,
 - 2/ typ Opcji Walutowej (Kupna lub Sprzedaży),
 - 3/ Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
 - 4/ Kwotę Transakcji,
 - 5/ Dzień Realizacji,
 - 6/ Dzień Rozliczenia,
 - 7/ Kurs Realizacji,
 - 8/ Premię,
 - 9/ godzinę realizacji,
 - 10/ rodzaj Kursu Referencyjnego,
 - 11/ sposób obliczenia Kursu Rozliczeniowego na podstawie Kursu Referencyjnego,
 - 12/ Dzień Płatności Premii.
8. Zawierając Transakcję Sprzedaży Opcji Barirowej, Klient i Bank, poza Warunkami Transakcji określonymi w ust. 7, dodatkowo uzgadniają:
 - 1/ Typ Bariery (Dolna lub Górna Bariera Aktywująca, Dolna lub Górna Bariera Wygaszająca),
 - 2/ Kurs Bariery,
 - 3/ Rodzaj Bariery (Amerykańska, Europejska lub Bermudzka),
 - 4/ Okres Obserwacji Bariery (tylko w przypadku Opcji z Bariera Bermudzka),
 - 5/ Kurs Odniesienia Bariery (tylko w przypadku Opcji z Bariera Bermudzka).

9. Zawierając Transakcję Sprzedaży Opcji Azjatyckiej, Klient i Bank, poza Warunkami Transakcji określonymi w ust. 7, dodatkowo uzgadniają:
 - 1/ Okres Obliczania Średniej,
 - 2/ Wariant Uśredniania.
10. Jeżeli Klient i Bank zawierając Transakcję nie ustala:
 - 1/ Kursu Referencyjnego, kursem tym jest:
 - a/ w przypadku gdy Walutą Niebazową jest PLN – kurs fixingu Narodowego Banku Polskiego (kurs fixingu NBP) Waluty Bazowej do Waluty Niebazowej,
 - b/ w przypadku gdy Walutą Bazową jest EUR i Niebazową nie jest PLN – kurs fixingu wyznaczany przez World Markets Company o godzinie 13:00 czasu londyńskiego (kurs fixingu WM Reuters 1PM),
 - c/ w pozostałych przypadkach – kurs obliczony przez podzielenie kursu fixingu WM Reuters 1PM dla Waluty Niebazowej przez kurs fixingu WM Reuters 1PM dla Waluty Bazowej (kurs crossover na bazie fixingu WM Reuters 1PM);
 - 2/ godziny realizacji, godzina ta przypada:
 - a/ z zastrzeżeniem postanowień lit. b, o godzinie 11:00 czasu warszawskiego,
 - b/ w przypadku Opcji, dla których uzgodniono jako Kurs Referencyjny, kursy zdefiniowane w pkt 1 lit. b i c, o godzinie 13:00 czasu londyńskiego;
 - 3/ sposobu obliczania Kursu Rozliczeniowego na podstawie Kursu Referencyjnego, Kursem Rozliczeniowym jest:
 - a/ z zastrzeżeniem postanowień lit. b, Kurs Referencyjny,
 - b/ w przypadku Opcji Azjatyckich Kurs Średni;
 - 4/ Dnia Płatności Premii, dzień ten przypada w drugim Dniu Roboczym po dniu uzgodnienia Warunków Transakcji;
 - 5/ Kursu Odniesienia Bariery dla Bariery Bermudzkiej, kursem tym jest:
 - a/ w przypadku Okresu Obserwacji Bariery trwającego jeden dzień - Kurs Referencyjny uzgodniony dla Opcji, z zastrzeżeniem, iż wartość Kursu Referencyjnego jest ustalana w dniu stanowiącym Okres Obserwacji Bariery,
 - b/ w przypadku Okresu Obserwacji Bariery trwającego dłużej niż jeden dzień – Kurs Spot.
11. W dowolnym Dniu Roboczym przed Dniem Realizacji, Klient ma prawo do zawarcia następujących Transakcji:
 - 1/ odkupu wystawionej przez Klienta Opcji od Banku,
 - 2/ odkupu przez Bank wystawionej przez siebie Opcji od Klienta, („**Transakcja Odkupu Opcji**”).
12. Bank może wyrazić zgodę na dokonanie Transakcji Odkupu Opcji dla części Kwoty Transakcji z Transakcji Sprzedaży Opcji.
13. Prawo, o którym mowa w ust. 12, nie przysługuje Klientowi, gdy dla Opcji Barirowej wystąpił Przypadek Wygaszenia.
14. Zawierając Transakcję Odkupu Opcji, Strony uzgadniają Warunki Transakcji określone dla danego rodzaju Opcji (Opcji Walutowej, Opcji Barirowej lub Opcji Azjatyckiej), zgodnie z ust. 7-10, przy czym w miejsce Sprzedającego i Kupującego wskazywani są odpowiednio Odsprzedający i Odkupujący.
15. Odkupujący (Wystawca) jest zobowiązany zapłacić Odsprzedającemu uzgodnioną Premię w Dniu Płatności Premii. Dla odkupowanych Opcji Walutowych, dla których uzgodniony przez Strony Dzień Płatności Premii nie nadszedł („odroczone premia”), płatność odroczonej premii nastąpi w pierwotnie uzgodnionym Dniu Płatności Premii.
16. Opcja odkupiona przez Odkupującego (Wystawcę) nie podlega realizacji w odniesieniu do części Kwoty Transakcji Sprzedaży Opcji, dla której uzgodniono warunki odkupu.
17. Klient i Bank mogą zawrzeć serię Transakcji Sprzedaży Opcji w formie strategii opcyjnej („**Strategia**”). Zawierając Strategię Klient i Bank, oprócz uzgodnienia warunków, o których mowa w ust. 7-10, dla Opcji wchodzących w skład Strategii ustalają dodatkowo, że Opcje te stanowią Strategię oraz określają rodzaj zawieranej Strategii, poprzez podanie jej nazwy handlowej. Bank informuje Klienta o nazwie handlowej strategii telefonicznie lub w materiałach marketingowych.
18. Rozliczenie Strategii odbywa się poprzez rozliczenie pojedynczych Opcji wchodzących w skład Strategii, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 2-4.
19. Przedterminowe zamknięcie Strategii polega na zawarciu Transakcji Odkupu Opcji wchodzących w skład Strategii, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 11-16.
20. Przedterminowe zamknięcie Strategii jest możliwe pod warunkiem zawarcia Transakcji Odkupu wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii z uzgodnionym takim samym Dniem Realizacji.
21. Bank może wyrazić zgodę na dokonanie częściowego przedterminowego zamknięcia Strategii pod warunkiem, że polega ono na zawarciu Transakcji Odkupu dotyczącej ułamkowej części Kwoty Transakcji zasadniczo takiej samej, dla wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji, wchodzących w skład Strategii (relacja Kwoty Transakcji Sprzedaży Opcji do Kwoty Transakcji Odkupu Opcji musi być zasadniczo równa dla wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji wchodzących w skład Strategii).

§ 5. Niedostarczenie środków

1. Klient jest zobowiązany dostarczyć środki tytułem rozliczenia Transakcji w trybie "dostawa waluty" do godziny 15:00 w Dniu Rozliczenia, z uwzględnieniem postanowień ust. 3.
2. W przypadku niedostarczenia przez Klienta środków tytułem rozliczenia:
 - 1/ NTWW lub WTT w trybie „dostawa waluty”, Bank jest uprawniony do dokonania Transakcji Zamykającej,
 - 2/ Opcji w trybie „dostawa waluty”, Bank jest uprawniony do dokonania rozliczenia „netto”.
3. Strony mogą uzgodnić, że rozliczenie transakcji NTWW, WTT lub Opcji walutowych polegać będzie na zapłacie kwoty kompensacji. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, gdy w danym Dniu Rozliczenia przypada do rozliczenia przez dostawę waluty więcej niż jedna transakcja NTWW, WTT lub Opcja walutowa, strona ma obowiązek zapewnić na rozliczenie środki w danej walucie w wysokości stanowiącej kwotę kompensacji (różnicę) pomiędzy należnymi świadczeniami.

§ 6. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z zawieraniem Walutowych Transakcji Terminowych oraz Opcji Walutowych

Klient rozważając zawarcie Transakcji powinien w szczególności wziąć uwagę:

- 1/ Ryzyka rynkowe związane z WTT, takie jak ryzyko kursu walutowego oraz ryzyko stopy procentowej. Ryzyko kursu walutowego, to ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany rynkowych poziomów kursu walutowego na zawartą Transakcję WTT (zarówno na Kwotę Rozliczenia w Dniu Rozliczenia, jak i – poprzez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji), natomiast ryzyko stóp procentowych, to ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany rynkowych poziomów stóp procentowych dla walut będących przedmiotem WTT na tą Transakcję (zarówno na Kwotę Rozliczenia w przypadku zawarcia Transakcji Zamykającej, kwotę płatną z tytułu modyfikacji WTT, jak i – poprzez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji). Zmiany ww. czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego uzależnione są od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności takich jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji oraz oczekiwania inflacyjne, poziom deficytu budżetowego, deficytu na rachunku bieżącym oraz od relacji pomiędzy popytem oraz podażą na rynku walutowym lub rynku stopy procentowej. W ramach Transakcji WTT, w zależności czy wartość Punktów Swapowych jest liczbą dodatnią czy też ujemną, uzgodniony Kurs Terminowy może przybierać wartość odpowiednio wyższą albo niższą w stosunku do bieżącego kursu walutowego lub Kursu Terminowego uzgodnionego w ramach transakcji rolowanej. Operacja rollback oraz rollover i uzgadniany w jej ramach Kurs Terminowy może mieć negatywny wpływ na wycenę oraz Kwotę Rozliczenia otwartych pozycji Klienta, a co za tym idzie na efekt ekonomiczny wynikający z zawarcia Transakcji.

- 2/ Ryzyka rynkowe związane z Opcjami Walutowymi, tj. ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany czynników ryzyka rynkowego na Transakcję, zarówno na Kwotę Rozliczenia w Dniu Rozliczenia, jak i – poprzez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji. Kupujący Opcję może potencjalnie ponieść stratę ograniczoną do wysokości zapłaconej Premii. Sprzedający Opcję może potencjalnie ponieść znaczne straty, a wysokość tej straty może wielokrotnie przewyższyć wysokość otrzymanej Premii. Ponadto w przypadku niektórych opcji egzotycznych (np. Opcji Barrierowych) stosowanych do zabezpieczania pozycji, Klient powinien mieć świadomość wystąpienia zdarzeń w całym okresie życia Opcji, które mogą wpływać na profil wypłaty z Transakcji, w szczególności mogą skutkować wyłączeniem wypłaty, a więc utratą całości lub części zabezpieczenia ryzyka kursowego, które Opcja miała zapewnić. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla Transakcji Opcji Walutowych są ryzyko kursu walutowego, ryzyko zmienności oraz ryzyko stóp procentowych dla walut będących przedmiotem Transakcji. Ryzyko kursu walutowego to ryzyko niekorzystnej z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany poziomów kursu walutowego. Ryzyko zmienności to ryzyko niekorzystnej z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany rynkowych poziomów zmienności dla pary walutowej będącej przedmiotem Transakcji. Ryzyko stóp procentowych to ryzyko niekorzystnej z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany rynkowych poziomów stóp procentowych dla walut będących przedmiotem Transakcji. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi zysk bądź też stratę, która może przekroczyć wielokrotnie zainwestowane przez Klienta środki lub otrzymaną Premię. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego uzależnione są od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności takich jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji oraz oczekiwania inflacyjne, poziom deficytu budżetowego, deficytu na rachunku bieżącym oraz od relacji pomiędzy popytem oraz podażą na rynku opcji walutowych, rynku walutowym oraz rynku stopy procentowej.
- 3/ Klient zawierając serię Transakcji w formie strategii powinien w szczególności wziąć pod uwagę:
- a/ wszystkie ryzyka, o których mowa w pkt. 2 związane z każdą Opcją wchodzącą w skład strategii,
 - b/ ograniczenia związane z przedterminowym zamknięciem strategii (możliwość dokonania odkupu jedynie wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji, lub – za zgodą Banku – odkupu częściowego polegającego na zawarciu Transakcji odkupu dotyczącej ułamkowej części Kwoty Transakcji zasadniczo takiej samej dla wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji wchodzących w skład strategii, tj. w ten sposób, by relacja Kwoty Transakcji sprzedaży Opcji do Kwoty Transakcji odkupu Opcji była zasadniczo równa dla wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji wchodzących w skład strategii).

§ 7. Wejście w życie

Niniejszy Opis Transakcji wchodzi w życie z dniem 31 lipca 2018 roku.