

# Opis Transakcji Odsetkowych i Odsetkowo-Walutowych



## Opis Transakcji Odsetkowych i Odsetkowo-Walutowych

Pojęcia użyte w niniejszym Opisie Transakcji Odsetkowych i Odsetkowo-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/ **Bazowa/Niebazowa Stawka Procentowa** - w przypadku CIRS – Stałą albo Zmienną Stawkę Procentową będącą podstawą do wyliczenia odpowiednio bazowych albo niebazowych płatności odsetkowych,
  - 2/ **Dzień Fixingu/Dzień Realizacji** - Dzień Roboczy, w którym ustalana jest wartość Zmiennej Stawki Procentowej,
  - 3/ **Dzień Płatności Kwoty Przedterminowego Rozliczenia/Częściowego Przedterminowego Rozliczenia/płatnej z Tytułu Modyfikacji** - Dzień Roboczy, w którym następuje płatność Kwoty Przedterminowego Rozliczenia albo Częściowego Przedterminowego Rozliczenia albo płatnej z Tytułu Modyfikacji,
  - 4/ **Dzień Płatności Premii** - Dzień Roboczy, w którym następuje płatność ustalonej dla tego dnia kwoty Premii; Strony mogą ustalić dla Opcji na Stopę Procentową jeden Dzień Płatności Premii lub więcej niż jeden dzień płatności Premii,
  - 5/ **Dzień Roboczy** – każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel oraz dni ustawowo wolnych od pracy, w którym Bank prowadzi działalność na rynku finansowym i rozliczenia w walutach, w których wyrażona jest Transakcja lub w przypadku, gdy Warunki Transakcji przewidują uzgodnienie Kalendarza Dni Roboczych lub Kalendarza Dnia Fixingu lub Kalendarza Dnia Realizacji, zgodnie z uzgodnionym Kalendarzem;
  - 6/ **Dzień Rozliczenia Podokresu Odsetkowego** - Dzień Roboczy, w którym następuje rozliczenie Transakcji dla danego Podokresu Odsetkowego,
  - 7/ **Dzień Rozpoczęcia Podokresu Odsetkowego** - dzień, w którym rozpoczyna się Podokres Odsetkowy, będący jednocześnie dniem zakończenia bezpośrednio poprzedzającego Podokresu Odsetkowego, chyba że rozpoczynający się Podokres Odsetkowy jest pierwszym Podokresem Odsetkowym w Transakcji,
  - 8/ **Dzień Zakończenia Podokresu Odsetkowego** - dzień, w którym kończy się Podokres Odsetkowy, będący jednocześnie dniem rozpoczęcia bezpośrednio następującego po nim Podokresu Odsetkowego, chyba że kończący się Podokres Odsetkowy jest ostatnim Podokresem Odsetkowym w Transakcji,
  - 9/ **Kalendarz Dni Roboczych/Dnia Fixingu/Dnia Realizacji:**
    - a/ system Dni Roboczych i dni wolnych od pracy wybierany poprzez wskazanie miasta lub miast, w których taki system obowiązuje, lub poprzez wskazanie Target, co oznacza, że przy wyznaczaniu Dni Roboczych uwzględniane będą dni, w których Target prowadzi swoją działalność,
    - b/ Kalendarz Dni Roboczych służy do wyznaczania Dni Płatności Premii, Dni Rozpoczęcia, Dni Zakończenia i Dni Rozliczenia Podokresów Odsetkowych, Dnia Płatności Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu Modyfikacji (ale nie dotyczy Dni Fixingu ani Dni Realizacji),
    - c/ Kalendarz Dnia Fixingu albo Dnia Realizacji służy odpowiednio do wyznaczania Dni Fixingu albo Dni Realizacji,
  - 10/ **Konwencja Bazy Odsetkowej** - konwencję wyznaczania liczby dni w roku oraz liczby dni w Podokresie Odsetkowym, wykorzystywaną do obliczenia płatności odsetkowej lub Kwoty Rozliczenia (poza przypadkiem Opcji Binarnej z Kwotowym Wariantem Wypłaty); w szczególności dla następujących Konwencji Bazy Odsetkowej przyjmuje się:
    - a/ **act/360** – faktyczną liczbę dni w Podokresie Odsetkowym oraz 360 jako liczbę dni w roku,
    - b/ **act/365** – faktyczną liczbę dni w Podokresie Odsetkowym oraz 365 jako liczbę dni w roku,
    - c/ **30/360** – 360 jako liczbę dni w roku oraz liczbę dni w Podokresie Odsetkowym obliczoną według wzoru:
$$n = 360 * (YYYY_Z - YYYY_R) + 30 * (MM_Z - MM_R) + (DD_{MZ} - DD_{MR})$$
gdzie:
      - n – liczba dni w Podokresie Odsetkowym,
      - YYYY – liczba określająca rok daty zakończenia (YYYY<sub>Z</sub>) lub rozpoczęcia (YYYY<sub>R</sub>) Podokresu Odsetkowego,
      - MM – liczba określająca miesiąc kalendarzowy zakończenia (MM<sub>Z</sub>) lub rozpoczęcia (MM<sub>R</sub>) Podokresu Odsetkowego,
      - DD – liczba określająca dzień miesiąca zakończenia (DD<sub>MZ</sub>) lub rozpoczęcia (DD<sub>MR</sub>) Podokresu Odsetkowego,przy obliczeniach zakłada się dodatkowo, że jeżeli data rozpoczęcia lub zakończenia Podokresu Odsetkowego przypada na 31 dzień miesiąca, w obliczeniach przyjmuje się, że jest to 30 dzień miesiąca,
    - d/ **act/act** - faktyczną liczbę dni w Podokresie Odsetkowym oraz 366 jako liczbę dni w roku dla części Podokresu Odsetkowego przypadającej w roku przestępnym oraz 365 jako liczbę dni w roku dla części Podokresu Odsetkowego przypadającej w roku nieprzestępnym,
  - 11/ **Konwencja Dni Roboczych** - konwencję korekty każdego odpowiedniego terminu (Dni Płatności Premii, Dni Rozpoczęcia, Dni Zakończenia i Dni Rozliczenia Podokresów Odsetkowych, Dnia Płatności Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu

- Modyfikacji (ale nie dotyczy Dni Fixingu ani Dni Realizacji)), jeżeli bez takiej korekty przypadaby on na dzień niebędący Dniem Roboczym; w szczególności następujące Konwencje Dni Roboczych oznaczają, że odpowiedni termin będzie ulegał przesunięciu (zgodnie z uzgodnionym Kalendarzem Dni Roboczych):
- a/ **Następny/Following** – na pierwszy bezpośrednio następujący Dzień Roboczy,
  - b/ **Następny Zmodyfikowany/Modified Following** – na pierwszy bezpośrednio następujący Dzień Roboczy, chyba że tak wyznaczony dzień przypadaby w następnym miesiącu kalendarzowym – w takim przypadku odpowiedni termin będzie ulegał przesunięciu na pierwszy bezpośrednio poprzedzający Dzień Roboczy,
  - c/ **Ostatni Dzień Miesiąca/End of Month** – na ostatni Dzień Roboczy miesiąca kalendarzowego, w którym odpowiedni termin przypadaby,
  - d/ **Poprzedzający/Preceding** – na pierwszy bezpośrednio poprzedzający Dzień Roboczy;
- Strony mogą uzgodnić, że Dni Rozpoczęcia i Dni Zakończenia Podokresów Odsetkowych przypadające w dniu niebędącym Dniem Roboczym nie będą korygowane,
- 12/ **Kurs Walutowy CIRS** - kurs jednostki Waluty Bazowej wyrażony w jednostkach Waluty Niebazowej stosowany do obliczenia Kwoty Transakcji w Walucie Niebazowej,
  - 13/ **Kwota Przedterminowego Rozliczenia/Częściowego Przedterminowego Rozliczenia/płatna z Tytułu Modyfikacji** - wyliczaną przez Bank kwotę płatną z tytułu przedterminowego rozliczenia Transakcji lub częściowego przedterminowego rozliczenia Transakcji lub modyfikacji Warunków Transakcji,
  - 14/ **Kwota Rozliczenia:**
    - a/ w przypadku FRA – kwotę płaconą z tytułu rozliczenia lub zamknięcia Transakcji FRA, obliczaną według wzoru podanego w § 2 ust. 7,
    - b/ w przypadku Opcji na Stopę Procentową – kwotę należną kupującemu Opcję od sprzedającego (wystawcy) z tytułu realizacji Opcji dla określonego, pojedynczego Podokresu Odsetkowego, której wysokość określana jest zgodnie z zasadami opisanymi w § 3 ust.7,
    - c/ w przypadku IRS – kwotę różnicy pomiędzy stałą płatnością odsetkową oraz zmienną płatnością odsetkową w danym Podokresie Odsetkowym, obliczaną według wzoru podanego w § 4 ust.7,
    - d/ w przypadku CIRS - denominowaną w Walucie Niebazowej kwotę różnicy pomiędzy równowartością bazowej płatności odsetkowej wyrażoną w Walucie Niebazowej oraz niebazową płatnością odsetkową w danym Podokresie Odsetkowym, obliczaną według wzoru podanego w § 5 ust. 12,
  - 15/ **Kwota Transakcji:**
    - a/ kwotę nominalną Transakcji w danym Podokresie Odsetkowym, w odniesieniu do której obliczana jest Kwota Rozliczenia lub stała lub zmienna płatność odsetkowa,
    - b/ w przypadku CIRS:
      - i) Kwotę Transakcji w Walucie Bazowej ("**Bazowa Kwota Transakcji**") w danym bazowym Podokresie Odsetkowym, w odniesieniu do której obliczana jest bazowa płatność odsetkowa, oraz
      - ii) Kwotę Transakcji w Walucie Niebazowej ("**Niebazowa Kwota Transakcji**") w danym niebazowym Podokresie Odsetkowym, w odniesieniu do której obliczana jest niebazowa płatność odsetkowa,
      - iii) Niebazowa Kwota Transakcji stanowi równowartość Bazowej Kwoty Transakcji w danym bazowym Podokresie Odsetkowym obliczoną według Kursu Walutowego CIRS,
    - c/ Strony mogą ustalić, że Kwota Transakcji będzie ulegać zmianie w uzgodnionych Dniach Zakończenia Podokresów Odsetkowych,
  - 16/ **Podokres Odsetkowy** - okres od Dnia Rozpoczęcia (włącznie) do Dnia Zakończenia (wyłącznie) Podokresu Odsetkowego; w przypadku Opcji na Stopę Procentową realizacja Opcji w każdym Podokresie Odsetkowym następuje niezależnie,
  - 17/ **Premia** - cenę Opcji na Stopę Procentową płaconą sprzedającemu (wystawcy) przez kupującego; płatność Premii może nastąpić jednorazowo w jednym Dniu Płatności Premii lub w formie rat w wielu Dniach Płatności Premii,
  - 18/ **Rozliczeniowa Stawka Procentowa** - stopę procentową w skali roku służącą do kalkulacji Kwoty Rozliczenia FRA,
  - 19/ **Staża Stawka Procentowa/Stawka Realizacji** - stałą stopę procentową w skali roku; Strony mogą ustalić inny poziom Stałej Stawki Procentowej albo Stawki Realizacji dla poszczególnych Podokresów Odsetkowych,
  - 20/ **Stawka Wypłaty** - w przypadku Opcji Binarnej z Odsetkowym Wariantem Wypłaty - poziom stopy procentowej w skali roku, według którego obliczana jest Kwota Rozliczenia dla takiej Opcji; Strony mogą ustalić inny poziom Stawki Wypłaty dla poszczególnych Podokresów Odsetkowych,
  - 21/ **Stawka Zamknięcia Kontraktu FRA** - stałą stopę procentową w skali roku służącą do kalkulacji Kwoty Rozliczenia FRA w przypadku zamknięcia Transakcji FRA,
  - 22/ **Target** - Trans europejski zautomatyzowany błyskawiczny system rozrachunku brutto w czasie rzeczywistym (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system) wykorzystywany do rozliczeń dokonywanych w EUR,
  - 23/ **Transakcja** - na potrzeby niniejszego Opisu Transakcji oznacza to: Terminową Transakcję na Stopę Procentową (FRA), Opcję na Stopę Procentową, Transakcję Zamiany Stóp Procentowych (IRS) lub Walutową Transakcję Zamiany Stóp Procentowych (CIRS),
  - 24/ **Waluta Bazowa** - walutę, której cena jednostkowa (kurs walutowy) jest wyrażona w Walucie Niebazowej,
  - 25/ **Waluta Niebazowa** - walutę, w której wyrażona jest cena jednostki (lub określonej liczby jednostek) Waluty Bazowej,
  - 26/ **Wariant Rozliczenia** - w przypadku Opcji na Stopę Procentową:
    - a/ **Wariant Rozliczenia "z góry"** oznacza, że Dzień Rozliczenia Podokresu Odsetkowego przypada (z

- uwzględnieniem uzgodnionej Konwencji Dni Roboczych) w Dniu Rozpoczęcia Podokresu Odsetkowego, którego dotyczy,
- b/ **Wariant Rozliczenia "z dołu"** oznacza, że Dzień Rozliczenia Podokresu Odsetkowego przypada (z uwzględnieniem uzgodnionej Konwencji Dni Roboczych) w Dniu Zakończenia Podokresu Odsetkowego, którego dotyczy,
- 27/ **Wariant Wypłaty** - jeden z następujących sposobów kalkulacji Kwoty Rozliczenia dla Opcji Binarnej:
- a/ **Odsetkowy** - dla którego Kwota Rozliczenia jest obliczana jako odsetki lub zdyskontowane odsetki od Kwoty Transakcji według Stawki Wypłaty,
- b/ **Kwotowy** - dla którego Kwota Rozliczenia jest równa ustalonej dla danego Podokresu Odsetkowego Kwocie Transakcji lub zdyskontowanej Kwocie Transakcji,
- 28/ **Wymiana Częściowa** - przekazanie części Bazowej i Niebazowej Kwoty Transakcji pomiędzy Stronami dokonywane w Dniu Rozliczenia obu Podokresów Odsetkowych (bazowego i niebazowego) w przypadku, gdy w Dniu Zakończenia tych Podokresów Odsetkowych zmienia się Bazowa Kwota Transakcji; wymiana częściowa przebiega według schematu, o którym mowa w § 5 ust. 6,
- 29/ **Wymiana Końcowa** - przekazanie Bazowej Kwoty Transakcji płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej przez płatnika Bazowej Stawki Procentowej oraz przekazanie Niebazowej Kwoty Transakcji płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej przez płatnika Niebazowej Stawki Procentowej dokonywane w Dniu Rozliczenia ostatniego Podokresu Odsetkowego (bazowego oraz niebazowego),
- 30/ **Wymiana Początkowa** - przekazanie Niebazowej Kwoty Transakcji płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej przez płatnika Bazowej Stawki Procentowej oraz przekazanie Bazowej Kwoty Transakcji płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej przez płatnika Niebazowej Stawki Procentowej dokonywane w Dniu Rozpoczęcia pierwszego Podokresu Odsetkowego (bazowego oraz niebazowego),
- 31/ **Zmienna Stawka Procentowa:**
- a/ zależnie od waluty odpowiednia zmienną stopę procentową (w skali roku) typu IBOR [np. WIBOR, LIBOR (BBA)] z notowania w Dniu Fixingu albo Dniu Realizacji lub inną zmienną stopę procentową (w skali roku) w walucie Kwoty Transakcji,
- b/ w przypadku IRS i CIRS Strony mogą ustalić, że zmienna stopa procentowa będzie korygowana o uzgodnioną stałą stopę procentową w skali roku,
- c/ w przypadku IRS i CIRS dla ustalonych Podokresów Odsetkowych Strony mogą ustalić inną wartość Zmiennej Stawki Procentowej (w takiej sytuacji w pierwszym Podokresie Odsetkowym nie będzie miała zastosowania Zmienna Stawka Procentowa z notowania w Dniu Fixingu).
2. Pozostałe określenia pisane wielką literą, niewymienione w ust. 1, zostały zdefiniowane w treści niniejszego Opisu Transakcji.
3. Jeżeli Klient i Bank zawierając Transakcję nie ustalą:
- 1/ Konwencji Dni Roboczych - jako Konwencję Dni Roboczych przyjmuje się konwencję Następnym Zmodyfikowany/Modified Following;
- 2/ Kalendarza Dnia Fixingu albo Dnia Realizacji lub Kalendarza Dni Roboczych - przyjmuje się, że będą miały zastosowanie, w zależności od waluty, w jakiej wyrażona jest Kwota Transakcji, kalendarze zgodnie z poniższą tabelą:

waluta Transakcji	Kalendarz Dnia Fixingu albo Dnia Realizacji	Kalendarz Dni Roboczych
EUR	Target	Target i Warszawa
USD	Londyn	Nowy York i Warszawa
GBP	Londyn	Londyn i Warszawa
JPY	Londyn	Tokio i Warszawa
CHF	Londyn	Zurych i Warszawa
CZK	Praga	Praga i Warszawa
HUF	Budapeszt	Budapeszt i Warszawa
PLN	Warszawa	Warszawa

- W przypadku Transakcji CIRS Kalendarze Dni Roboczych dla Waluty Bazowej i Niebazowej stosowane są łącznie zarówno dla bazowych jak i niebazowych Podokresów Odsetkowych;
- 3/ Dni Fixingu albo Dni Realizacji - przyjmuje się, że dla każdego Podokresu Odsetkowego, w którym do obliczenia płatności odsetkowej lub Kwoty Rozliczenia ma zastosowanie Zmienna Stawka Procentowa, Dzień Fixingu albo Dzień Realizacji będzie przypadał w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Rozpoczęcia danego Podokresu Odsetkowego (zgodnie z uzgodnionym Kalendarzem Dnia Fixingu albo Dnia Realizacji);
- 4/ Dni Rozliczenia Podokresów Odsetkowych w przypadku IRS i CIRS - przyjmuje się, że Dzień Rozliczenia danego Podokresu Odsetkowego przypada (z uwzględnieniem uzgodnionej Konwencji Dni Roboczych) w Dniu Zakończenia tego Podokresu Odsetkowego;
- 5/ Stawki Wypłaty - przyjmuje się, że Strony ustaliły Kwotowy Wariant Wypłaty;
- 6/ Wariantu Rozliczenia - przyjmuje się, że Strony ustaliły Wariant Rozliczenia "z dołu".
4. Ustalenie Dni Rozpoczęcia oraz Dni Zakończenia Podokresów Odsetkowych może nastąpić w następujący sposób:
- 1/ Strony wskazują Dzień Rozpoczęcia pierwszego Podokresu Odsetkowego (lub drugiego Podokresu Odsetkowego w przypadku, gdy pierwszy Podokres Odsetkowy jest krótszy lub dłuższy niż pozostałe Podokresy Odsetkowe) oraz częstotliwość, z jaką następują kolejne Dni Rozpoczęcia Podokresów Odsetkowych;
- 2/ Dni Zakończenia Podokresów Odsetkowych, poza Dniem Zakończenia ostatniego Podokresu Odsetkowego, wynikają z Dni Rozpoczęcia Podokresów Odsetkowych; Dzień Zakończenia ostatniego Podokresu Odsetkowego jest uzgadniany przez Strony;

- 3/ w przypadku, gdy wyznaczony w powyższy sposób Dzień Rozpoczęcia lub Dzień Zakończenia Podokresu Odsetkowego przypada na dzień wolny od pracy, wówczas ulega on przesunięciu zgodnie z przyjętą Konwencją Dni Roboczych, przy czym Strony mogą uzgodnić, że Dni Rozpoczęcia i Dni Zakończenia Podokresów Odsetkowych nie będą przesuwane; przesunięcie Dnia Rozpoczęcia danego Podokresu Odsetkowego nie ma wpływu na Dzień Rozpoczęcia kolejnego Podokresu Odsetkowego, wyznaczonego zgodnie z ustaloną częstotliwością.

## § 2. Terminowe Transakcje na Stopę Procentową (FRA)

1. Terminowa Transakcja na Stopę Procentową ("**Terminowa Transakcja na Stopę Procentową**" / "**FRA**") jest transakcją pochodną polegającą na ustaleniu stawki procentowej dla teoretycznego przyszłego depozytu przyjmowanego przez płatnika Stałej Stawki Procentowej od płatnika Zmiennej Stawki Procentowej. Zawarcie FRA nie zobowiązuje żadnej ze Stron do ulokowania ani przyjęcia teoretycznego przyszłego depozytu.
2. W Transakcji FRA ustalany jest tylko jeden Podokres Odsetkowy. Jeśli Dzień Rozpoczęcia lub Dzień Zakończenia Podokresu Odsetkowego nie jest dniem roboczym, ulega on przesunięciu na pierwszy bezpośrednio następujący dzień roboczy, chyba że tak wyznaczony dzień przypadaby w następnym miesiącu kalendarzowym – w takim przypadku Dzień Rozpoczęcia lub Dzień Zakończenia ulega przesunięciu na pierwszy bezpośrednio poprzedzający dzień roboczy.
3. Jeżeli Strony nie ustalą inaczej, Dzień Fixingu przypada w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Rozpoczęcia Podokresu Odsetkowego.
4. Dzień Rozliczenia Podokresu Odsetkowego przypada w Dniu Rozpoczęcia Podokresu Odsetkowego.
5. Płatnik Stałej Stawki Procentowej jest zobowiązany do zapłaty w Dniu Rozliczenia Podokresu Odsetkowego Kwoty Rozliczenia na rzecz płatnika Zmiennej Stawki Procentowej, gdy Rozliczeniowa Stawka Procentowa jest niższa niż Stała Stawka Procentowa.
6. Płatnik Zmiennej Stawki Procentowej jest zobowiązany do zapłaty w Dniu Rozliczenia Podokresu Odsetkowego Kwoty Rozliczenia na rzecz płatnika Stałej Stawki Procentowej, gdy Rozliczeniowa Stawka Procentowa jest wyższa niż Stała Stawka Procentowa.
7. Kwota Rozliczenia obliczana jest według następującego wzoru:

$$K = \left| \frac{(R - S) * d * N}{b + (Z * d)} \right|$$

gdzie:

- K - Kwota Rozliczenia,
  - R - Rozliczeniowa Stawka Procentowa,
  - S - Stała Stawka Procentowa,
  - Z - Zmienna Stawka Procentowa,
  - d - rzeczywista liczba dni Podokresu Odsetkowego,
  - N - Kwota Transakcji,
  - b - liczba dni w roku stosowana na międzybankowym rynku pieniężnym dla depozytów w walucie Transakcji FRA tj. 365 dni w przypadku PLN i GBP albo 360 dni w przypadku pozostałych walut.
8. Zawierając FRA, Klient i Bank uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
    - 1/ płatnika Stałej Stawki Procentowej i płatnika Zmiennej Stawki Procentowej,
    - 2/ walutę i Kwotę Transakcji,
    - 3/ Dzień Rozpoczęcia Podokresu Odsetkowego,
    - 4/ Dzień Zakończenia Podokresu Odsetkowego,
    - 5/ Stałą Stawkę Procentową,
    - 6/ Zmienną Stawkę Procentową,
    - 7/ Dzień Fixingu.
  9. Kalkulacja Kwoty Rozliczenia Transakcji FRA, która nie została zamknięta w trybie określonym w ust. 10-13, odbywa się według wzoru podanego w ust. 7 przy założeniu, że Rozliczeniowa Stawka Procentowa jest równa Zmiennej Stawce Procentowej z notowania w Dniu Fixingu.
  10. Nie później niż trzy Dni Robocze przed Dniem Rozliczenia Podokresu Odsetkowego, Klient ma prawo do zamknięcia FRA, które polega na uzgodnieniu Warunków przeciwstawnej Transakcji FRA. W przypadku, gdy w pierwotnej Transakcji FRA Klient był płatnikiem Stałej Stawki Procentowej – w zamykającej Transakcji FRA będzie płatnikiem Zmiennej Stawki Procentowej. W przypadku, gdy w pierwotnej Transakcji FRA Klient był płatnikiem Zmiennej Stawki Procentowej – w zamykającej Transakcji FRA będzie płatnikiem Stałej Stawki Procentowej.
  11. Zawierając zamykającą Transakcję FRA, Klient i Bank uzgadniają Warunki Transakcji wskazane w ust. 8, przy czym zamiast Stałej Stawki Procentowej uzgadniają Stawkę Zamknięcia Kontraktu FRA.
  12. Kalkulacja Kwoty Rozliczenia Transakcji FRA, która została zamknięta, odbywa się według wzoru podanego w ust. 7 przy założeniu, że Rozliczeniowa Stawka Procentowa jest równa Stawce Zamknięcia Kontraktu FRA.
  13. W przypadku zawarcia zamykającej Transakcji FRA, przez płatnika Stałej Stawki Procentowej lub płatnika Zmiennej Stawki Procentowej, o których mowa w ust. 5 oraz ust. 6, rozumie się odpowiednio płatnika Stałej Stawki Procentowej lub płatnika Zmiennej Stawki Procentowej uzgodnionego w ramach pierwotnej Transakcji FRA.

## § 3. Opcje na Stopy Procentowe

1. Opcja na Stopę Procentową ("**Opcja na Stopę Procentową**" / "**Opcja**" / "**Opcja IR**") jest transakcją pochodną dającą kupującemu Opcję prawo do otrzymania Kwoty Rozliczenia w przypadku realizacji Opcji, przy czym

Strony mogą uzgodnić zawarcie poniższych rodzajów Opcji, w których wysokość Kwoty Rozliczenia jest uzależniona m.in.:

- 1/ dla Opcji Waniliowej – od różnicy pomiędzy wartością Stawki Realizacji a wartością Zmiennej Stawki Procentowej ("**Opcja Waniliowa**"),
- 2/ dla Opcji Binarnej – od wartości Stawki Wypłaty (w przypadku Odsetkowego Wariantu Wypłaty) lub od wartości Kwoty Transakcji (w przypadku Kwotowego Wariantu Wypłaty) ("**Opcja Binarna**").
2. W przypadku Opcji typu Cap ("**Opcji Kupna**"/"**Cap**") realizacja Opcji następuje, gdy Zmienna Stawka Procentowa z Dnia Realizacji dla danego Podokresu Odsetkowego jest wyższa od Stawki Realizacji.
3. W przypadku Opcji typu Floor ("**Opcji Sprzedaży**"/"**Floor**") realizacja Opcji następuje, gdy Zmienna Stawka Procentowa z Dnia Realizacji dla danego Podokresu Odsetkowego jest niższa od Stawki Realizacji.
4. Kupujący Opcję zobowiązany jest do zapłaty Premii na rzecz sprzedającego (wystawcy) Opcji w Dniu albo Dniach Płatności Premii.
5. Gdy Opcja podlega realizacji zgodnie z ust. 2 lub ust. 3, sprzedający Opcję (wystawca) jest zobowiązany do zapłaty Kwoty Rozliczenia na rzecz kupującego Opcję w Dniu Rozliczenia danego Podokresu Odsetkowego wyznaczonym zgodnie z ustalonym Wariantem Rozliczenia.
6. Zawierając Opcję na Stopę Procentową, Klient i Bank uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
  - 1/ sprzedającego (wystawcę) oraz kupującego,
  - 2/ rodzaj Opcji (Waniliowa albo Binarna),
  - 3/ typ Opcji (Cap albo Floor),
  - 4/ walutę i Kwotę Transakcji w poszczególnych Podokresach Odsetkowych,
  - 5/ Dni Rozpoczęcia Podokresów Odsetkowych,
  - 6/ Dni Zakończenia Podokresów Odsetkowych,
  - 7/ Konwencję Dni Roboczych,
  - 8/ Kalendarz lub Kalendarze Dni Roboczych,
  - 9/ Dni Realizacji,
  - 10/ Kalendarz lub Kalendarze Dnia Realizacji,
  - 11/ Konwencję Bazy Odsetkowej,
  - 12/ Wariant Rozliczenia ("z góry" albo "z dołu"),
  - 13/ Wariant Wypłaty (Kwotowy albo Odsetkowy) – tylko dla Opcji Binarnej,
  - 14/ Stawkę Realizacji,
  - 15/ Zmienną Stawkę Procentową,
  - 16/ Stawkę Wypłaty – tylko dla Opcji Binarnej z Odsetkowym Wariantem Wypłaty,
  - 17/ Dzień Płatności, walutę i kwotę Premii, a w przypadku Premii płatnej w ratach – Dni Płatności, walutę i kwoty Premii płatne w każdym Dniu Płatności Premii.
7. Kwota Rozliczenia obliczana jest według wzoru:
  - 1/ w przypadku Wariantu Rozliczenia "z dołu":
    - a/ dla Waniliowej Opcji Floor:
$$K = N * (R_0 - Z) * d / B$$
    - b/ dla Waniliowej Opcji Cap:
$$K = N * (Z - R_0) * d / B$$
    - c/ dla Opcji Binarnej z Odsetkowym Wariantem Wypłaty:
$$K = N * S * d / B$$
    - d/ dla Opcji Binarnej z Kwotowym Wariantem Wypłaty:
$$K = N$$
  - 2/ w przypadku Wariantu Rozliczenia "z góry" Kwota Rozliczenia obliczona zgodnie ze wzorem podanym w pkt. 1 jest mnożona przez następujące wyrażenie:

$$\frac{1}{1 + (Z * d / B)}$$

gdzie:

- K – Kwota Rozliczenia,
- N – Kwota Transakcji w danym Podokresie Odsetkowym,
- S – Stawka Wypłaty,
- Z – Zmienna Stawka Procentowa z Dnia Realizacji dla danego Podokresu Odsetkowego,
- R<sub>0</sub> – Stawka Realizacji,
- d – liczba dni Podokresu Odsetkowego obliczona zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej,
- B – liczba dni w roku zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej.

#### § 4. Transakcje Zamiany Stóp Procentowych (IRS)

1. Transakcja Zamiany Stóp Procentowych ("**Transakcja Zamiany Stóp Procentowych**"/"**IRS**") jest transakcją pochodną polegającą na zamianie strumienia zmiennych płatności odsetkowych na strumień stałych płatności odsetkowych :
  - 1/ płatnik Stałej Stawki Procentowej jest zobowiązany do:
    - a/ przekazania płatnikowi Zmiennej Stawki Procentowej w Dniu Rozliczenia każdego stałego Podokresu Odsetkowego stałej płatności odsetkowej obliczonej na podstawie Stałej Stawki Procentowej według wzoru podanego w ust. 3, jeżeli Stała Stawka procentowa przyjmuje wartość nieujemną oraz
    - b/ do przekazania płatnikowi Zmiennej Stawki Procentowej w Dniu Rozliczenia każdego zmiennego Podokresu Odsetkowego kwoty stanowiącej wartość bezwzględną zmiennej płatności odsetkowej obliczonej na podstawie Zmiennej Stawki Procentowej według wzoru podanego w ust. 3, jeżeli Zmienna Stawka Procentowa przyjmuje wartość ujemną.
  - 2/ płatnik Zmiennej Stawki Procentowej jest zobowiązany do:

- a/ przekazania płatnikowi Stałej Stawki Procentowej w Dniu Rozliczenia każdego zmiennego Podokresu Odsetkowego zmiennej płatności odsetkowej obliczonej na podstawie Zmiennej Stawki Procentowej według wzoru podanego w ust. 3, jeżeli Zmienna Stawka Procentowa przyjmuje wartość nieujemną oraz
  - b/ do przekazania płatnikowi Stałej Stawki Procentowej w Dniu Rozliczenia każdego stałego Podokresu Odsetkowego kwoty stanowiącej wartość bezwzględną stałej płatności odsetkowej obliczonej na podstawie Stałej Stawki Procentowej według wzoru podanego w ust. 3, jeżeli Stała Stawka Procentowa przyjmuje wartość ujemną.
2. Zawierając IRS, Strony uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
- 1/ płatnika Stałej Stawki Procentowej i płatnika Zmiennej Stawki Procentowej,
  - 2/ walutę i Kwotę Transakcji w poszczególnych stałych i zmiennych Podokresach Odsetkowych,
  - 3/ Dni Rozpoczęcia stałych i zmiennych Podokresów Odsetkowych,
  - 4/ Dni Zakończenia stałych i zmiennych Podokresów Odsetkowych,
  - 5/ Dni Rozliczenia stałych i zmiennych Podokresów Odsetkowych,
  - 6/ Kalendarz lub Kalendarze Dni Roboczych,
  - 7/ Konwencję Dni Roboczych,
  - 8/ Stałą Stawkę Procentową,
  - 9/ sposób obliczenia Zmiennej Stawki Procentowej,
  - 10/ Dni Fixingu,
  - 11/ Kalendarz lub Kalendarze Dnia Fixingu,
  - 12/ Konwencję Bazy Odsetkowej dla Stałej Stawki Procentowej i Zmiennej Stawki Procentowej.
3. Płatności odsetkowe oblicza się zgodnie z poniższymi wzorami:

$$P_S = \frac{S * d_s * N}{B_S} \qquad P_Z = \frac{Z * d_z * N}{B_Z}$$

gdzie:

- P - stała ( $P_S$ ) lub zmienna ( $P_Z$ ) płatność odsetkowa,
- S - Stała Stawka Procentowa,
- Z - Zmienna Stawka Procentowa,
- d - liczba dni Podokresu Odsetkowego stałego ( $d_s$ ) lub zmiennego ( $d_z$ ) obliczona zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej odpowiednio dla Stałej lub Zmiennej Stawki Procentowej,
- N - Kwota Transakcji w danym Podokresie Odsetkowym,
- B - liczba dni w roku zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej dla Stałej ( $B_S$ ) lub dla Zmiennej Stawki Procentowej ( $B_Z$ ).

4. IRS jest rozliczany "brutto", w przypadku, gdy w danym dniu przypada rozliczenie tylko jednego Podokresu Odsetkowego (stałego albo zmiennego). Rozliczenie "brutto" polega na przekazaniu płatności odsetkowej pomiędzy Stronami w Dniu Rozliczenia Podokresu Odsetkowego zgodnie z zasadami opisanymi w ust. 1 pkt 1 i pkt 2.
5. IRS jest rozliczany "netto", w przypadku, gdy w danym dniu przypadają Dni Rozliczenia obu Podokresów Odsetkowych (stałego i zmiennego).
6. Rozliczenie "netto" IRS polega na przekazaniu w Dniu Rozliczenia Podokresu Odsetkowego Kwoty Rozliczenia:
- 1/ płatnikowi Zmiennej Stawki Procentowej przez płatnika Stałej Stawki Procentowej w przypadku, gdy wartość stałej płatności odsetkowej przewyższa wartość zmiennej płatności odsetkowej, albo
  - 2/ płatnikowi Stałej Stawki Procentowej przez płatnika Zmiennej Stawki Procentowej w przypadku, gdy wartość zmiennej płatności odsetkowej przewyższa wartość stałej płatności odsetkowej.
7. Kwotę Rozliczenia oblicza się zgodnie z poniższym wzorem:

$$K = |P_Z - P_S|$$

gdzie :

- K - Kwota Rozliczenia,
- $P_Z$  - zmienna płatność odsetkowa obliczona zgodnie ze wzorem podanym w ust. 3,
- $P_S$  - stała płatność odsetkowa obliczona zgodnie ze wzorem podanym w ust. 3.

### § 5. Walutowe Transakcje Zamiany Stóp Procentowych (CIRS)

1. Walutowa Transakcja Zamiany Stóp Procentowych ("**Walutowa Transakcja Zamiany Stóp Procentowych**"/"**CIRS**") jest transakcją pochodną polegającą na dokonaniu, o ile Strony nie ustalą inaczej: Wymiany Początkowej, zamiany strumienia niebazowych płatności odsetkowych na strumień bazowych płatności odsetkowych oraz dokonaniu Wymiany Końcowej.
2. Płatnik Bazowej Stawki Procentowej jest Stroną Transakcji, która:
- 1/ w Dniu Rozpoczęcia pierwszego Podokresu Odsetkowego (bazowego oraz niebazowego) przekazuje płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej Niebazową Kwotę Transakcji (w ramach Wymiany Początkowej),
  - 2/ jest zobowiązana do przekazania płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej strumienia bazowych płatności odsetkowych, jeżeli Bazowa Stawka Procentowa przyjmuje wartość nieujemną oraz strumienia niebazowych płatności odsetkowych, jeżeli Niebazowa Stawka Procentowa przyjmuje wartość ujemną,
  - 3/ w Dniu Rozliczenia ostatniego Podokresu Odsetkowego (bazowego oraz niebazowego) przekazuje płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej Bazową Kwotę Transakcji (w ramach Wymiany Końcowej).
3. Płatnik Niebazowej Stawki Procentowej jest Stroną Transakcji, która:
- 1/ w Dniu Rozpoczęcia pierwszego Podokresu Odsetkowego (bazowego oraz niebazowego) przekazuje płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej Bazową Kwotę Transakcji (w ramach Wymiany Początkowej),

- 2/ jest zobowiązana do przekazania płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej strumienia niebazowych płatności odsetkowych, jeżeli Niebazowa Stawka Procentowa przyjmuje wartość nieujemną oraz strumienia bazowych płatności odsetkowych, jeżeli Bazowa Stawka Procentowa przyjmuje wartość ujemną,
- 3/ w Dniu Rozliczenia ostatniego Podokresu Odsetkowego (bazowego oraz niebazowego) przekazuje płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej Niebazową Kwotę Transakcji (w ramach Wymiany Końcowej).
4. Zawierając CIRS, Klient i Bank uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
  - 1/ płatnika Bazowej Stawki Procentowej i płatnika Niebazowej Stawki Procentowej,
  - 2/ Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
  - 3/ Kurs Walutowy CIRS,
  - 4/ Dni Rozpoczęcia bazowych i niebazowych Podokresów Odsetkowych,
  - 5/ Dni Zakończenia bazowych i niebazowych Podokresów Odsetkowych,
  - 6/ Dni Rozliczenia bazowych i niebazowych Podokresów Odsetkowych,
  - 7/ Kalendarz lub Kalendarze Dni Roboczych,
  - 8/ Konwencję Dni Roboczych,
  - 9/ Kwotę Transakcji w poszczególnych bazowych i niebazowych Podokresach Odsetkowych,
  - 10/ Bazową Stawkę Procentową,
  - 11/ Konwencję Bazy Odsetkowej dla Bazowej Stawki Procentowej,
  - 12/ Niebazową Stawkę Procentową,
  - 13/ Konwencję Bazy Odsetkowej dla Niebazowej Stawki Procentowej,
  - 14/ sposób obliczenia Zmiennej Stawki Procentowej, Dni Fixingu oraz Kalendarz lub Kalendarze Dni Fixingu (o ile Zmienna Stawka Procentowa jest stosowana do obliczenia bazowych lub niebazowych płatności odsetkowych),
  - 15/ sposób rozliczenia Kwot Transakcji oraz płatności odsetkowych ("brutto" lub "netto").
5. Rozliczenie "brutto" Kwot Transakcji polega na tym, że:
  - 1/ w Dniu Rozpoczęcia pierwszego Podokresu Odsetkowego (bazowego oraz niebazowego) dokonywana jest Wymiana Początkowa,
  - 2/ w Dniu Rozliczenia ostatniego Podokresu Odsetkowego (bazowego oraz niebazowego) dokonywana jest Wymiana Końcowa.
6. W przypadku gdy Klient i Bank uzgodnią, że Bazowa Kwota Transakcji zmienia się w określonych Dniach Zakończenia obu Podokresów Odsetkowych (bazowego i niebazowego), wraz z rozliczeniem "brutto" Wymiany Początkowej oraz Końcowej, o którym mowa w ust.5, dokonywana jest Wymiana Częściowa w następującym trybie:
  - 1/ w przypadku gdy w danym Dniu Zakończenia obu Podokresów Odsetkowych (bazowego i niebazowego) Bazowa Kwota Transakcji:
    - a/ zwiększa się - w Dniu Rozliczenia obu tych Podokresów Odsetkowych płatnik Bazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej część Niebazowej Kwoty Transakcji oraz płatnik Niebazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej część Bazowej Kwoty Transakcji,
    - b/ zmniejsza się - w Dniu Rozliczenia obu tych Podokresów Odsetkowych płatnik Bazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej część Bazowej Kwoty Transakcji oraz płatnik Niebazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej część Niebazowej Kwoty Transakcji,
  - 2/ przekazywana część Bazowej Kwoty Transakcji jest równa kwocie, o którą zmienia się Bazowa Kwota Transakcji w danym Dniu Zakończenia obu Podokresów Odsetkowych (bazowego i niebazowego),
  - 3/ przekazywana część Niebazowej Kwoty Transakcji stanowi równowartość przekazywanej części Bazowej Kwoty Transakcji obliczoną według Kursu Walutowego CIRS.
7. Rozliczenie "netto" Kwot Transakcji polega na tym, że:
  - 1/ w dniach rozliczenia Wymiany Częściowej lub Wymiany Końcowej zamiast przekazywania Bazowych Kwot Transakcji lub ich części za Niebazowe Kwoty Transakcji lub ich części Strony rozliczają pomiędzy sobą kwotę stanowiącą wartość bezwzględną różnicy pomiędzy Niebazową Kwotą Transakcji lub jej częścią a Bazową Kwotą Transakcji lub jej częścią przeliczoną na Walutę Niebazową według kursu rozliczeniowego, o którym mowa w pkt 4,
  - 2/ w przypadku Wymian Częściowych wynikających ze zwiększającej się Bazowej Kwoty Transakcji, kwota określona w pkt 1 jest przekazywana:
    - a/ płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej przez płatnika Niebazowej Stawki Procentowej, o ile kurs rozliczeniowy będzie wyższy niż Kurs Walutowy CIRS,
    - b/ płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej przez płatnika Bazowej Stawki Procentowej, o ile kurs rozliczeniowy będzie niższy niż Kurs Walutowy CIRS,
  - 3/ w przypadku Wymiany Końcowej oraz Wymian Częściowych wynikających ze zmniejszającej się Bazowej Kwoty Transakcji, kwota określona w pkt 1 jest przekazywana:
    - a/ płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej przez płatnika Niebazowej Stawki Procentowej, o ile kurs rozliczeniowy będzie niższy niż Kurs Walutowy CIRS,
    - b/ płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej przez płatnika Bazowej Stawki Procentowej, o ile kurs rozliczeniowy będzie wyższy niż Kurs Walutowy CIRS,
  - 4/ o ile Strony nie ustalą inaczej, kursem rozliczeniowym, o którym mowa w pkt 1, jest kurs walutowy wyznaczony na podstawie kursu fixingu ogłoszonego przez NBP na dwa Dni Robocze przed dniem, w którym rozliczana jest Wymiana Końcowa lub Wymiana Częściowa.
8. Klient i Bank mają prawo uzgodnić warunki rozliczenia CIRS, na podstawie których nie jest dokonywana Wymiana Początkowa lub Wymiana Końcowa lub Wymiana Częściowa.
9. Rozliczenie "brutto" płatności odsetkowych polega na tym, że:
  - 1/ w Dniu Rozliczenia każdego bazowego Podokresu Odsetkowego:



- a/ płatnik Bazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej bazowe płatności odsetkowe obliczone na podstawie Bazowej Stawki Procentowej według wzoru podanego w ust. 10, jeżeli Bazowa Stawka Procentowa przyjmuje wartość nieujemną, lub
  - b/ płatnik Niebazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej kwoty stanowiące wartość bezwzględną bazowych płatności odsetkowych obliczonych na podstawie Bazowej Stawki Procentowej według wzoru podanego w ust. 10, jeżeli Bazowa Stawka Procentowa przyjmuje wartość ujemną,
- 2/ w Dniu Rozliczenia każdego niebazowego Podokresu Odsetkowego:
- a/ płatnik Niebazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej niebazowe płatności odsetkowe obliczone na podstawie Niebazowej Stawki Procentowej według wzoru podanego w ust. 10, jeżeli Niebazowa Stawka Procentowa przyjmuje wartość nieujemną, lub
  - b/ płatnik Bazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej kwoty stanowiące wartość bezwzględną niebazowych płatności odsetkowych obliczonych na podstawie Niebazowej Stawki Procentowej według wzoru podanego w ust. 10, jeżeli Niebazowa Stawka Procentowa przyjmuje wartość ujemną.
10. Płatności odsetkowe oblicza się zgodnie z poniższymi wzorami:

$$P_B = \frac{O_B * d_B * N_B}{B_B} \quad P_N = \frac{O_N * d_N * N_N}{B_N}$$

gdzie:

- P - bazowa ( $P_B$ ) lub niebazowa ( $P_N$ ) płatność odsetkowa,
  - O - Bazowa ( $O_B$ ) lub Niebazowa ( $O_N$ ) Stawka Procentowa,
  - d - liczba dni Podokresu Odsetkowego bazowego ( $d_B$ ) lub niebazowego ( $d_N$ ) obliczona zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej odpowiednio dla Bazowej lub Niebazowej Stawki Procentowej,
  - N - Bazowa ( $N_B$ ) lub Niebazowa ( $N_N$ ) Kwota Transakcji odpowiednio w danym bazowym lub niebazowym Podokresie Odsetkowym,
  - B - liczba dni w roku zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej dla Bazowej ( $B_B$ ) lub Niebazowej Stawki Procentowej ( $B_N$ ).
11. Rozliczenie "netto" płatności odsetkowych polega na przekazaniu w Dniu Rozliczenia Podokresu Odsetkowego Kwoty Rozliczenia:
- 1/ płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej przez płatnika Bazowej Stawki Procentowej w przypadku, gdy wartość bazowej płatności odsetkowej przeliczonej na Walutę Niebazową, przewyższa wartość niebazowej płatności odsetkowej,
  - 2/ płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej przez płatnika Niebazowej Stawki Procentowej w przypadku, gdy wartość niebazowej płatności odsetkowej przewyższa wartość bazowej płatności odsetkowej przeliczonej na Walutę Niebazową.
12. Kwotę Rozliczenia oblicza się zgodnie z poniższym wzorem:

$$K = |P_{BN} - P_N|$$

gdzie :

- K - Kwota Rozliczenia,
  - $P_{BN}$  - równowartość bazowej płatności odsetkowej obliczonej zgodnie ze wzorem podanym w ust. 10, wyrażona w Walucie Niebazowej
  - $P_N$  - niebazowa płatność odsetkowa obliczona zgodnie ze wzorem podanym w ust. 10
- O ile Strony nie ustalą inaczej, do przeliczenia wartości bazowych płatności odsetkowych na Walutę Niebazową stosowany jest kurs walutowy wyznaczony na podstawie kursu fixingu ogłoszonego przez NBP na dwa Dni Robocze przed Dniem Rozliczenia Podokresu Odsetkowego.
13. W przypadku uzgodnienia przez Klienta i Bank rozliczenia "netto" płatności odsetkowych, Transakcja jest rozliczana w tym trybie, o ile w danym dniu przypadają Dni Rozliczenia obu Podokresów Odsetkowych (bazowego i niebazowego). Jeśli w danym dniu przypada rozliczenie jednego z Podokresów Odsetkowych (bazowego albo niebazowego), następuje rozliczenie "brutto" płatności odsetkowych w trybie, o którym mowa w ust. 9.

## **§ 6. Zasady przedterminowego rozliczenia Transakcji lub częściowego przedterminowego rozliczenia Transakcji lub modyfikacji Warunków Transakcji**

1. W dowolnym Dniu Roboczym, jednak nie później niż trzy Dni Robocze przed Dniem Rozliczenia ostatniego Podokresu Odsetkowego, Klient ma prawo do przedterminowego rozliczenia Transakcji lub Strony mogą uzgodnić Warunki częściowego przedterminowego rozliczenia Transakcji lub modyfikacji Warunków Transakcji.
2. Dokonując przedterminowego rozliczenia Transakcji lub częściowego przedterminowego rozliczenia Transakcji lub modyfikacji Warunków Transakcji, Klient i Bank, poza określeniem Transakcji podlegającej przedterminowemu rozliczeniu lub częściowemu przedterminowemu rozliczeniu lub modyfikacji poprzez wskazanie daty zawarcia i numeru tej Transakcji, uzgadniają następujące Warunki przedterminowego rozliczenia Transakcji lub częściowego przedterminowego rozliczenia lub modyfikacji Warunków Transakcji:
  - 1/ walutę i Kwotę Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatną z Tytułu Modyfikacji,
  - 2/ Dzień Płatności Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu Modyfikacji, przy czym nie może on przypadać później niż w Dniu Rozliczenia ostatniego Podokresu Odsetkowego,

- 3/ Stronę (Klienta lub Bank) zobowiązaną do zapłaty Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu Modyfikacji.
3. W przypadku częściowego przedterminowego rozliczenia lub modyfikacji Transakcji Klient i Bank, poza warunkami określonymi w ust. 2, dodatkowo uzgadniają zmodyfikowane Warunki Transakcji dla tej części Transakcji, która nie podlega częściowemu przedterminowemu rozliczeniu lub pozostaje po modyfikacji (przez zmodyfikowane Warunki Transakcji rozumiane są Warunki Transakcji określone odpowiednio w § 2 ust.8, § 3 ust.6, § 4 ust.2 lub § 5 ust. 4).
  4. W przypadku Transakcji CIRS Strony mogą uzgodnić, że w miejsce uzgodnienia jednej waluty i Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu Modyfikacji oraz Strony zobowiązanej do jej zapłaty zgodnie z ust. 2, Strony ustalą dwie Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatne z Tytułu Modyfikacji (w Walucie Bazowej i Niebazowej). W Dniu Płatności Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu Modyfikacji płatnik Bazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Niebazowej Stawki Procentowej uzgodnioną Kwotę Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatną z Tytułu Modyfikacji w Walucie Bazowej, natomiast płatnik Niebazowej Stawki Procentowej przekazuje płatnikowi Bazowej Stawki Procentowej uzgodnioną Kwotę Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatną z Tytułu Modyfikacji w Walucie Niebazowej.
  5. Dla części Transakcji, która nie podlega częściowemu przedterminowemu rozliczeniu lub pozostaje po modyfikacji i dla której uzgodniono zmodyfikowane Warunki Transakcji, o których mowa w ust. 3, stosowany będzie nowy numer Transakcji.
  6. W przypadku uzgodnienia Warunków przedterminowego rozliczenia Transakcji lub częściowego przedterminowego rozliczenia Transakcji lub modyfikacji Warunków Transakcji, o których mowa w ust. 2, w Dniu Płatności Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu Modyfikacji Bank lub Klient jest zobowiązany do zapłaty Kwoty Przedterminowego Rozliczenia lub Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu Modyfikacji na rzecz drugiej Strony Transakcji.
  7. W przypadku uzgodnienia Warunków przedterminowego rozliczenia Transakcji wszystkie zobowiązania Stron z tytułu Transakcji przypadające po Dniu Płatności Kwoty Przedterminowego Rozliczenia wygasają.
  8. W przypadku uzgodnienia Warunków częściowego przedterminowego rozliczenia Transakcji lub modyfikacji Warunków Transakcji wszystkie zobowiązania Stron z tytułu Transakcji przypadające po Dniu Płatności Kwoty Częściowego Przedterminowego Rozliczenia lub płatnej z Tytułu Modyfikacji wygasają, z wyjątkiem nowych zobowiązań wynikających ze zmodyfikowanych Warunków Transakcji, o których mowa w ust. 3, uzgodnionych dla tej części Transakcji, która nie podlega częściowemu przedterminowemu rozliczeniu lub pozostaje po modyfikacji Warunków Transakcji.

### **§ 7. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z zawieraniem Transakcji**

Klient rozważając zawarcie Transakcji powinien w szczególności wziąć pod uwagę:

- 1/ Ryzyka rynkowe związane z FRA, 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. Głównym czynnikiem ryzyka rynkowego, jest ryzyko stóp procentowych czyli ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany poziomów rynkowych, bieżących oraz terminowych stóp procentowych oraz ich wzajemnych relacji, relacja zachodząca pomiędzy rzeczywistymi cenami kupna (bid) a rzeczywistymi cenami sprzedaży (ask) dla instrumentów stopy procentowej w walucie Transakcji. Dodatkowym czynnikiem rynkowym wpływającym na zmiany wycen Transakcji FRA zawartej w innej walucie niż PLN jest ryzyko zmiany wartości Transakcji (wyrażonej w PLN), na skutek niekorzystnych zmian poziomów kursu walutowego. 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 instrumentów na stopę procentową oraz rynku walutowego.
- 2/ Ryzyka rynkowe związane z Opcjami na Stopy Procentowe, 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. Czynniki ryzyka rynkowego, o których mowa powyżej mogą być: zmiany poziomów rynkowych, bieżących i terminowych stóp procentowych oraz ich wzajemnych relacji, zmienność cen rynkowych, zmiany poziomów oraz kształtu implikowanej płaszczyzny zmienności dla opcji cap/floor w danej walucie, relacja zachodząca pomiędzy rzeczywistymi cenami kupna (bid) a rzeczywistymi cenami sprzedaży (ask) dla instrumentów stopy procentowej w walucie Transakcji. Dodatkowym czynnikiem ryzyka rynkowego wpływającym na zmiany wycen Transakcji opcji na stopę procentową zawartej w innej walucie niż PLN jest ryzyko zmiany wartości Transakcji (wyrażonej w PLN), na skutek niekorzystnych zmian poziomów kursu walutowego. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi zysk bądź też stratę, która może wielokrotnie przekroczyć 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 a podażą na rynku instrumentów na stopę procentową oraz rynku walutowego.
- 3/ Ryzyka rynkowe związane z IRS, 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. Głównym czynnikiem ryzyka rynkowego, o których mowa powyżej jest ryzyko stóp procentowych czyli ryzyko zmiany poziomów rynkowych, bieżących i terminowych stóp procentowych oraz ich wzajemnych relacji, relacja zachodząca pomiędzy rzeczywistymi cenami kupna (bid) a rzeczywistymi cenami sprzedaży (ask) dla instrumentów stopy procentowej w walucie Transakcji. Dodatkowym czynnikiem ryzyka rynkowego wpływającym na zmiany wycen Transakcji zawartej w innej walucie niż PLN jest ryzyko zmiany wartości Transakcji (wyrażonej w PLN), na skutek niekorzystnych zmian poziomów kursu walutowego. 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 a podażą na rynku instrumentów na stopę procentową oraz rynku walutowym.

- 4/ Ryzyka rynkowe związane z CIRS, tj. ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany czynników ryzyka rynkowego na Transakcję, zarówno na kwoty lub kwotę rozliczenia w dniach lub dniu rozliczenia, jak i – poprzez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego są ryzyko walutowe oraz ryzyko stóp procentowych dla walut będących przedmiotem Transakcji. Ryzyko kursu walutowego to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany poziomów kursu walutowego. Ryzyko stóp procentowych to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany poziomów rynkowych, bieżących oraz terminowych stóp procentowych oraz ich wzajemnych relacji, dla walut będących przedmiotem Transakcji. Zmiany tych czynników rynkowych mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. Zmiany tych czynników rynkowych 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 instrumentów na stopę procentową oraz rynku walutowego.

#### **§ 8. Wejście w życie**

Niniejszy Opis Transakcji wchodzi w życie z dniem 1 grudnia 2018 r.

\*\*\*