



Związek Banków Polskich

REKOMENDACJA

**dotycząca zawierania wybranych transakcji na polskim
rynku międzybankowym**

Dokument przyjęty przez Zarząd Związku Banków Polskich na posiedzeniu w
dniu 19 września 2003 roku

wrzesień 2003

Copyright by Związek Banków Polskich (00-375 Warszawa, ul. Smolna 10a)

Niniejszy raport nie jest publikacją. Stanowi on wyłączną własność Związku Banków Polskich.

Upowszechnianie niniejszego raportu w jakiegokolwiek formie, choćby we fragmentach, jest dozwolone wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Związku Banków Polskich.

Niniejsza „Rekomendacja” powstała przy współudziale Polskiego Stowarzyszenia Dealerów Bankowych FOREX POLSKA

<u>Wprowadzenie</u>	5.
<u>Umowa ramowa</u>	7
Definicje i interpretacja	8
Zasady dokumentowania stosunków prawnych między Stronami	12
Rodzaje transakcji	14
Zawieranie transakcji	15
Sposób realizacji świadczeń wynikających z zawartych transakcji	16
Opóźnienie w realizacji świadczenia pieniężnego	17
Kompensacja wzajemnych wymagalnych zobowiązań Stron	17
Kompensacja niewymagalnych wzajemnych zobowiązań Stron	18
Przypadki Naruszenia	20
Przypadki uzasadniające rozwiązanie	26
Zasady kalkulacji Wartości Bieżących Zobowiązań Stron na Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy	31
Tryb obliczania Kwoty Rozliczenia	32
Zasady wyceny Wartości Zobowiązań Przyszłych	33
Źródła danych	34
Termin obowiązywania umowy	35
Doręczenia	36
Rozstrzyganie sporów	36
<u>Umowa zabezpieczająca</u>	38
Suplement	48
<u>Umowa dodatkowa</u>	52
<u>Opisy Transakcji</u>	58
Transakcje odsetkowe	59
Opisy poszczególnych transakcji odsetkowych	62
Transakcje walutowe	69
Opisy poszczególnych transakcji walutowych	72
Transakcje mieszane	78
Transakcje opcyjne	79
<u>Skład Grupy roboczej ds. pochodnych instrumentów finansowych</u>	81

Wprowadzenie

Celem niniejszej rekomendacji jest stworzenie warunków dla stabilnego rozwoju rynków wtórnych różnych instrumentów finansowych oraz wprowadzenie standardów w otoczeniu prawnym dla transakcji zawieranych pomiędzy polskimi bankami. Zgodnie z decyzją ekspertów biorących udział w tych pracach zadanie to realizowane jest poprzez publikowanie wzorów odpowiednich umów niezbędnych do zawierania tych transakcji przez strony.

Rozwiązanie to przynosi wiele korzyści uczestnikom rynku poprzez ułatwienie zawierania transakcji. Dzieje się tak dlatego, iż dealerzy mogą koncentrować się w negocjacjach na najważniejszych parametrach ekonomicznych danej transakcji, a kwestie prawne (zasady odpowiedzialności obu stron umowy, dochodzenie ewentualnych roszczeń etc.) określone są jednolicie dla całego rynku we wzorcach umów.

Do tej pory Związek Banków Polskich wydał już kilka takich rekomendacji dotyczących wybranych segmentów rynku finansowego i spotkały się one z bardzo przychylnym przyjęciem zarówno instytucji finansowych, jak i odpowiednich organów nadzoru państwowego nad rynkiem finansowym. Regulowały one wybrane aspekty związane z transakcjami repo i buy/sell back oraz nieskarbowych obligacji. W chwili obecnej przygotowywana jest rekomendacja dotycząca derywatów kredytowych.

Pozytywnym efektem prac standaryzacyjnych prowadzonych w środowisku bankowym jest fakt, iż także zagraniczne instytucje finansowe zaczynają postrzegać polski rynek finansowy jako bardziej uporządkowany i godny zaufania.

W stosunku do obecnie obowiązującej wersji Rekomendacji główne kierunki zmian polegały na:

- dostosowaniu tekstu wzorców umów do aktualnego porządku prawnego w naszym kraju,
- rozszerzeniu „Rekomendacji” o wzór „Umowy zabezpieczającej”,
- bardziej szczegółowym uregulowaniu przypadków uzasadniających rozwiązanie umowy oraz sposobów kalkulacji kwoty rozliczenia.

W przygotowaniu tych dokumentów brali udział także przedstawiciele Narodowego Banku Polskiego. W toku konsultacji zaktualizowanej treści Rekomendacji oficjalne uwagi zgłosił Generalny Inspektorat Nadzoru Bankowego oraz Narodowy Bank Polski. Stały się one przedmiotem dyskusji w trakcie posiedzenia odpowiedniej Grupy roboczej.

Zaktualizowana wersja Rekomendacji składa się następujących części:

1. Umowa ramowa: określająca ogólne warunki zawierania i rozliczania na polskim rynku międzybankowym określonych transakcji, definicje kluczowych pojęć, zasady dokumentowania stosunków prawnych między stronami,

zasady zawierania transakcji, sposoby realizacji świadczeń wynikających z zawartych transakcji, zasady kompensowania wzajemnych zobowiązań stron, kompensacja niewymagalnych wzajemnych zobowiązań stron (kompensacja netto), klauzule dotyczące przypadków naruszenia umowy oraz wynikających z nich konsekwencji, także zdarzeń nadzwyczajnych i siły wyższej etc.

2. Umowa zabezpieczająca: Stanowi ona jeden stosunek prawny z Umową ramową i określa zasady zawierania i rozliczania transakcji zawieranych na podstawie umowy ramowej. Jej celem jest wprowadzenie jednolitych zasad ustanawiania zabezpieczeń dla tych transakcji. W jej treści regulowane są m. in. rodzaje i formy ustanawianych zabezpieczeń stałych i zmiennych, przebieg procedury i harmonogram dokonania transferu zabezpieczeń oraz zasady rozstrzygania sporów dotyczących wysokości zabezpieczenia.
3. Umowa dodatkowa: uzupełnia umowę ramową o szczegóły związane z poszczególnymi rodzajami transakcji oraz konkretnymi operacjami rynkowymi. Strony mają także możliwość dokonania w niej zmian w wybranych elementach umowy ramowej.
4. Opisy transakcji: sporządzony odrębnie spis transakcji, które są objęte umową ramową, wraz z ich definicjami, podstawowymi cechami charakterystycznymi oraz zawartością potwierdzeń transakcji. Definicje obejmują transakcje odsetkowe rzeczywiste i nierzeczywiste (także z rozliczeniem różnicowym), transakcje walutowe rzeczywiste i nierzeczywiste, transakcje opcyjne oraz transakcje mieszane.

Dokumenty zostały opracowane w oparciu o prawo polskie i przeznaczone są w pierwszym rzędzie dla banków działających na terenie naszego kraju. Należy także wskazać na fakt, iż – jak wynika z naszych informacji - znaczące fragmenty rekomendowanych wzorców umownych są także wykorzystywane przez banki w relacjach z klientami spoza sektora bankowego.

W stosunku do pierwszej wersji nie uległa zmianie konstrukcja Rekomendacji, która przewiduje, że poszczególne umowy będą podpisywane bilateralnie przez banki chcące ją wykorzystywać na polskim rynku.

Tekst „Umowy zabezpieczającej” przygotowany został na zlecenie Związku Banków Polskich przez kancelarię prawną Clifford Chance.

W przygotowanie aktualizacji przepisów Umowy ramowej i Umowy dodatkowej szczególny wkład wnieśli przedstawiciele kancelarii prawnej Allen & Overy.

Funkcję depozytariusza „Rekomendacji” będzie pełnił Związek Banków Polskich.

Warszawa, wrzesień 2003 roku

UMOWA RAMOWA

Umowa Ramowa

zawarta w dniu w

pomiędzy

.....
i

zwani dalej każdy z osobna "**Stroną**",
a łącznie "**Stronami**"

zawierają między sobą niniejszą umowę, zwaną dalej "**Umową Ramową**", której przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania transakcji, zwanych dalej "**Transakcjami**".

Definicje i interpretacja

§ 1

Użyte w Umowie Ramowej pojęcia, należy rozumieć następująco:

1. "**Agent Kalkulacyjny**" – podmiot wskazany zgodnie z postanowieniami § 21 ust. 2 i § 36 ust. 2 Umowy Ramowej, uprawniony do obliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań i Kwoty Rozliczenia/Kwoty Należności oraz Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych i Kwoty Kompensacyjnej Netto lub dla danej Transakcji podmiot wskazany w Uzgodnionych Warunkach Transakcji,
2. "**Dzień Kompensacji Netto**" – dzień, na który następuje wyliczenie Kwoty Kompensacyjnej Netto,
3. "**Dzień Ostatecznego Ustalenia Kwoty Kompensacyjnej Netto**" – określony, zgodnie z postanowieniami § 22 Umowy Ramowej dzień, w którym zostaje ustalona ostateczna wysokość Kwoty Kompensacyjnej Netto,
4. "**Dzień Ostatecznego Ustalenia Kwoty Rozliczenia**" – określony zgodnie z postanowieniami § 37 Umowy Ramowej dzień, w którym zostaje ustalona ostateczna wysokość Kwoty Rozliczenia,
5. "**dzień roboczy**" – każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy lub dni, w których instytucje, za pośrednictwem których następuje rozliczanie Transakcji nie realizują takich zadań,

6. **"Dzień Ustalenia Danych"** – dzień ustalony przez Strony w Transakcji Kompensacyjnej Netto lub Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy, z którego dane z godziny 11.00 dotyczące parametrów rynkowych będą stanowiły podstawę do wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych w stosunku do każdej ze Stron,
7. **"Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy"** – dzień, w którym następuje Wcześniejsze Rozwiązanie Umowy,
8. **"Kompensacja"** – sposób rozliczenia przez Strony wzajemnych wymagalnych świadczeń pieniężnych określony w § 18 Umowy Ramowej,
9. **"Kompensacja Netto"** – sposób rozliczenia przez Strony wzajemnych niewymagalnych świadczeń pieniężnych określony w § 20 Umowy Ramowej,
10. **"Konieczne Warunki Transakcji"** – elementy i parametry Transakcji wskazane w Opisie Transakcji, których uzgodnienie między Stronami jest konieczne, aby doszło do jej zawarcia,
11. **"Koszty Finansowania"** - koszty finansowania określonej kwoty niezrealizowanego zobowiązania wyrażone jako odsetki, które:
 - (a) od zobowiązań wyrażonych w złotych, obliczane będą według stopy WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w złotych, obowiązującej na dwa dni robocze przed dniem wymagalności,
 - (b) od zobowiązań w EUR obliczane będą według stopy procentowej EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w EUR, obowiązującej na dwa dni robocze przed dniem wymagalności,
 - (c) od zobowiązań w USD obliczane będą według stopy procentowej LIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w USD, obowiązującej na dwa dni robocze przed dniem wymagalności,
 - (d) od zobowiązań w innych walutach obliczane będą według referencyjnej stopy procentowej ustalonej przez Strony w Umowie Dodatkowej dla jednomiesięcznych depozytów w tej walucie, obowiązującej na dwa dni robocze przed dniem wymagalności,
12. **"Kwota Kompensacyjna"** – kwota należna Stronie od drugiej Strony w wyniku dokonanej Kompensacji zgodnie z §18 ust. 3,
13. **"Kwota Kompensacyjna Netto"** – kwota należna Stronie od drugiej Strony w wyniku dokonanej Kompensacji Netto,
14. **"Kwota Należności"** – kwota, którą jedna ze Stron zobowiązana jest zapłacić w razie wygaśnięcia lub rozwiązania Transakcji Dotkniętych, w wyniku wystąpienia Przypadku Uzasadniającego Rozwiązanie,
15. **"Kwota Rozliczenia"** – kwota, którą jedna ze Stron zobowiązana jest zapłacić w przypadku Wcześniejszego Rozwiązania Umowy,

16. **"Metoda Dyskontowa"** – metoda obliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych przez zdyskontowanie niewymagalnych zobowiązań wynikających z Transakcji, opisana w § 39 ust. 3 Umowy Ramowej,
17. **"Metoda Kwotowań Rynkowych"** – metoda obliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych w oparciu o kwotowania banków, opisana w § 39 ust. 2 Umowy Ramowej,
18. **"Odsetki za Opóźnienie"** - odsetki według stopy procentowej równej Kosztom Finansowania powiększonej o 1%,
19. **"Określona Transakcja"** - transakcja oznaczona w ten sposób w Umowie Dodatkowej. Jeżeli Strony nie dokonają takiego oznaczenia Określoną Transakcją będzie każda transakcja zawarta pomiędzy Stronami lub pomiędzy jedną ze Stron a Określonym Podmiotem wskazanym w stosunku do drugiej Strony (z wyłączeniem Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej), której charakter gospodarczy jest analogiczny do charakteru Transakcji Pożyczki na Rynku Międzybankowym (Transakcji Depozytowej), Transakcji Wymiany Płatności Odsetkowych (Transakcji Swapa Odsetkowego), Transakcji Przyszłej Stopy Procentowej (Transakcji FRA), Transakcji Wymiany Walutowej, Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej, Zwrotnej Transakcji Wymiany Walutowej (Transakcji Swapa Walutowego), Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej z Rozliczeniem Różnicowym (Transakcji NDF), Transakcji Mieszanej, Transakcji Opcyjnej lub innych transakcji, które mogą być zawarte na podstawie Umowy Ramowej,
20. **"Określone Zadłużenie"** – zadłużenie określone w ten sposób w Umowie Dodatkowej. Jeżeli Strony nie dokonają takiego oznaczenia, Określonym Zadłużeniem będzie każde zobowiązanie Stron do zwrotu pieniędzy jakimkolwiek podmiotowi, inne niż zobowiązania wynikające z Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej,
21. **"Określony Podmiot"** - podmiot wskazany w ten sposób w Umowie Dodatkowej,
22. **"Opis Transakcji"** – sporządzony odrębnie dla każdego rodzaju Transakcji opis zawierający co najmniej jej definicję i Konieczne Warunki Transakcji,
23. **"Podmiot Zabezpieczający"** – podmiot ustanawiający na rzecz Strony zabezpieczenie wykonania Transakcji, zapłaty Kwoty Rozliczenia i innych należności określonych w Umowie Ramowej, na podstawie Umowy Zabezpieczającej lub w inny sposób,
24. **"Potwierdzenie Transakcji"** – dokument sporządzony przez każdą ze Stron stanowiący dowód zawarcia Transakcji,
25. **"Prawo Bankowe"** – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665 z późn. zmianami),

26. **"Przypadek Uzasadniający Rozwiązanie"** – zdarzenie faktyczne lub prawne określone w § 30 Umowy Ramowej uniemożliwiające lub pozbawiające podstawy prawnej do wykonania Transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej,
27. **"Przypadki Naruszenia"** – zdarzenia faktyczne lub prawne określone w § 24 ust. 1 Umowy Ramowej,
28. **"Rachunek Rozliczeniowy"** – rachunek bankowy wskazany przez Stronę, na który będą wpływały świadczenia pieniężne należne od drugiej Strony,
29. **"Strona Dotknięta"** – oznacza Stronę, w stosunku do której nastąpił Przypadek Uzasadniający Rozwiązanie, zgodnie z treścią § 30,
30. **"Strona Naruszająca"** – Strona, w stosunku do której wystąpiło zdarzenie stanowiące Przypadek Naruszenia,
31. **"Strona Nienaruszająca"** – Strona przeciwna w stosunku do Strony Naruszającej,
32. **"Transakcja Dotknięta"** – oznacza każdą Transakcję w stosunku do której nastąpił Przypadek Uzasadniający Rozwiązanie, zgodnie z treścią § 30,
33. **"Transakcja Kompensacyjna Netto"** – Transakcja, na podstawie której zostaje dokonana Kompensacja Netto,
34. **"Umowa Zabezpieczająca"** – umowa określająca zasady zabezpieczenia wykonania Transakcji zawartych między Stronami w wykonaniu Umowy Ramowej,
35. **"Uzgodnienie Warunków Transakcji"** – złożenie przez Strony oświadczeń woli akceptujących Warunki Transakcji w sposób wskazany w § 12 Umowy Ramowej,
36. **"Wartość Bieżąca Zobowiązań"** – w stosunku do każdej ze Stron, łączna wartość wymagalnych i niewymagalnych zobowiązań wynikających z Transakcji zawartych przed Dniem Wcześniejszego Rozwiązania Umowy,
37. **"Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych"** – w stosunku do każdej ze Stron, łączna wartość niewymagalnych zobowiązań na Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy, na dzień wygaśnięcia lub rozwiązania Transakcji Dotkniętych albo na Dzień Kompensacji Netto,
38. **"Warunki Transakcji"** - elementy i parametry Transakcji uzgodnione pomiędzy Stronami w sposób wskazany w § 12 Umowy Ramowej,
39. **"Wcześniejsze Rozwiązanie Umowy"** – rozwiązanie Umowy Ramowej oraz wszystkich zawartych w jej wykonaniu Transakcji spowodowane wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub Przypadku Uzasadniającego Rozwiązanie.

Powyższe definicje zachowują swe znaczenie również do pojęć używanych w Umowie Dodatkowej, Umowie Zabezpieczającej oraz Potwierdzeniach Transakcji.

§ 2

Postanowienia Umowy Ramowej i Umowy Dodatkowej nie nakładają na Strony obowiązku zawarcia jakiejkolwiek Transakcji.

Zasady dokumentowania stosunków prawnych między Stronami

§ 3

1. Dokumentami, które regulują stosunki prawne między Stronami są:
 - 1) Umowa Ramowa,
 - 2) Umowa Dodatkowa,
 - 3) Umowa Zabezpieczająca,
 - 4) Potwierdzenia Transakcji.
2. Warunkiem koniecznym, aby Strony mogły dokonywać między sobą Transakcji, jest zawarcie między nimi Umowy Ramowej i Umowy Dodatkowej.
3. Stroną Umowy Ramowej może być każdy bank działający na podstawie ustawy Prawo Bankowe.

§ 4

1. Umowa Ramowa, Umowa Dodatkowa stanowią łącznie jeden stosunek prawny. Pojęcie "Umowa Ramowa" oznacza łącznie Umowę Ramową i Umowę Dodatkową, chyba że z kontekstu konkretnego przepisu wynika inne znaczenie tego terminu.
2. Umowa Dodatkowa uzupełnia postanowienia Umowy Ramowej. Zawiera ona elementy wskazane w postanowieniach Umowy Ramowej oraz inne elementy, których wprowadzenie Strony uznają za konieczne dla realizacji celów, jakim służyć mają zawierane między nimi Transakcje.
3. W przypadku odmienności postanowień Umowy Ramowej i Umowy Dodatkowej pierwszeństwo będą miały postanowienia Umowy Dodatkowej.

§ 5

1. Umowa Zabezpieczająca powinna zawierać co najmniej następujące elementy:
 - 1) rodzaj zabezpieczenia,
 - 2) zasady ustanawiania zabezpieczenia,

- 3) wskazanie Podmiotu Zabezpieczającego (o ile podmiot taki jest określony),
 - 4) zasady obliczania wartości zabezpieczenia, jakie powinno być wniesione w związku z zawartymi Transakcjami,
 - 5) limit, do wysokości którego Strony mogą dokonywać Transakcji bez zabezpieczenia.
2. Zawarcie Umowy Zabezpieczającej nie jest warunkiem koniecznym, aby Strony mogły między sobą zawierać Transakcje.

§ 6

Elementy Potwierdzenia Transakcji dotyczące poszczególnych rodzajów Transakcji odpowiadają Warunkom Transakcji.

§ 7

Zawarcie Umowy Ramowej, Umowy Dodatkowej, Umowy Zabezpieczającej, jak też, z zastrzeżeniem § 8 dokonywanie wszelkich związanych z nimi oświadczeń wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 8

1. Dla skutecznego Uzgodnienia Warunków Transakcji wystarczy zachowanie formy ustnej lub innej formy określonej w Umowie Dodatkowej.
2. Dla skuteczności przekazania Potwierdzenia Transakcji wystarczy przesłanie go drogą faksową lub w inny sposób określony w Umowie Dodatkowej.

§ 9

Ocena skutków prawnych wynikających z Transakcji dokonywana będzie w oparciu o postanowienia Umowy Ramowej i Umowy Dodatkowej.

§ 10

1. Każda ze Stron zobowiązana jest w związku z zawarciem Umowy Ramowej wręczyć drugiej Stronie następujące dokumenty:
 - 1) aktualny wyciąg z właściwego rejestru przedsiębiorców,

- 2) oświadczenie o posiadaniu zgody właściwych organów państwowych na zawieranie Transakcji określonych w Umowie Dodatkowej, jeżeli na podstawie przepisów prawa taka zgoda jest wymagana,
 - 3) listę osób uprawnionych do Uzgadniania Warunków Transakcji,
 - 4) listę osób uprawnionych do podpisywania Potwierdzeń Transakcji,
 - 5) oświadczenie zawierające aktualny adres do korespondencji, numery telefonów oraz numery telefaksów,
 - 6) oświadczenie zawierające numery Rachunków Rozliczeniowych,
 - 7) oświadczenie, że w stosunku do Strony nie występują żadne zdarzenia faktyczne i prawne stanowiące Przypadki Naruszenia lub Przypadki Uzasadniające Rozwiązanie.
2. Strony mogą w Umowie Dodatkowej określić inne niż wymienione w ust. 1 dokumenty, których dostarczenie jest niezbędnym warunkiem zawarcia Umowy Ramowej.
 3. W przypadku zmiany danych zawartych w dokumentach, o których mowa w ust. 1 i 2 każda ze Stron zobowiązana jest niezwłocznie złożyć drugiej Stronie nowe dokumenty zawierające zmienione dane.

Rodzaje Transakcji

§ 11

1. W wykonaniu Umowy Ramowej Strony mogą zawierać między sobą Transakcje określone w Opisach Transakcji będących załącznikiem do Umowy Ramowej i jej integralną częścią. Strony mogą w Umowie Dodatkowej określić inne Transakcje, które zamierzają zawierać pomiędzy sobą w wykonywaniu Umowy Ramowej, o ile zawrą w Umowie Dodatkowej Opisy Transakcji odnoszące się do tych Transakcji.
2. Strony w Umowie Dodatkowej określają, które z Transakcji wskazanych w Opisach Transakcji będą mogły być między nimi zawierane. Strony w Umowie Dodatkowej określają również waluty, w których będą zawierać transakcje oraz referencyjne stopy procentowe, w oparciu o które ustalana jest wysokość świadczeń pieniężnych należnych Stronom Transakcji.
3. Opis Transakcji, w zależności od charakteru Transakcji powinien zawierać następujące elementy:
 - 2) nazwę Transakcji,
 - 3) przedmiot Transakcji,
 - 4) określenie praw i obowiązków Stron, jakie powstaną w wyniku zawarcia Transakcji,
 - 5) określenie Koniecznych Warunków Transakcji,
 - 6) określenie zasad wyceny Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych.

Zawieranie Transakcji

§ 12

1. Uzgodnienie Warunków Transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2 następuje telefonicznie.
2. Strony mogą w Umowie Dodatkowej określić inny sposób Uzgodnienia Warunków Transakcji niż określony w ust. 1. W takim przypadku Strony powinny wskazać, czy określony w Umowie Dodatkowej sposób Uzgodnienia Warunków Transakcji, wyłącza Uzgadnianie Warunków Transakcji w sposób określony w ust. 1.
3. Zawarcie Transakcji następuje w momencie Uzgodnienia Warunków Transakcji w sposób określony w ust. 1 lub 2.
4. Warunkiem wystarczającym do ustalenia, czy oświadczenie woli przy Uzgadnianiu Warunków Transakcji zostało złożone w imieniu Strony przez osobę do tego upoważnioną będzie przedstawienie się z imienia i nazwiska przez osobę wymienioną na liście, o której mowa w § 10 ust. 1 pkt 3 i podanie przez nią nazwy reprezentowanej Strony.
5. Każda ze Stron powinna dokonywać rejestracji Uzgodnień Warunków Transakcji. Dokonane rejestracje, niezależnie od ich formy, stanowią dowód w przypadku wszczęcia jakiegokolwiek postępowania przed sądem dla ustalenia kwestii związanych z poszczególnymi Transakcjami.

§ 13

1. Po Uzgodnieniu Warunków Transakcji, Strony potwierdzają Warunki Transakcji przez wysłanie sobie nawzajem Potwierdzeń Transakcji.
2. Potwierdzenia Transakcji, z zastrzeżeniem ust. 3, przesyłane są przez Strony za pośrednictwem telefaksu w dniu zawarcia Transakcji.
3. Strony mogą w Umowie Dodatkowej określić inny sposób przesyłania Potwierdzeń Transakcji niż określony w ust. 2. W takim przypadku Strony powinny wskazać, czy określony w Umowie Dodatkowej sposób przesyłania Potwierdzeń Transakcji, wyłącza przesyłanie Potwierdzeń Transakcji w sposób określony w ust. 2.
4. Jeżeli Strona stwierdzi niezgodność między warunkami Transakcji zawartymi w Potwierdzeniu a Uzgodnionymi Warunkami Transakcji, zobowiązana jest poinformować o tym drugą Stronę do godziny 16.00 następnego dnia roboczego po otrzymaniu Potwierdzenia Transakcji. Brak zastrzeżeń, co do treści Potwierdzenia Transakcji w tym terminie uważa się za jego akceptację.
5. W przypadku zgłoszenia przez Stronę zastrzeżeń co do treści Potwierdzenia Transakcji, zgodnie z postanowieniami ust. 4, Strony na podstawie rejestracji, o których mowa w § 12 ust. 5, ustalą Uzgodnione Warunki Transakcji. W

wyniku powyższych ustaleń Strony uzgodnią treść nowego Potwierdzenia Transakcji odzwierciedlającego Uzgodnione Warunki Transakcji.

Sposób spełniania świadczeń wynikających z zawartych Transakcji

§ 14

1. Spełnienie świadczeń pieniężnych wynikających z zawartych Transakcji dochodzić będzie do skutku za pośrednictwem Rachunków Rozliczeniowych wskazanych przez Strony w oświadczeniach, o których mowa § 10 ust. 1 pkt 6. Każda ze Stron może wskazać kilka Rachunków Rozliczeniowych.
2. Jeżeli Strona wskazała kilka Rachunków Rozliczeniowych, to uzgadniając Warunki Transakcji zobowiązana jest wskazać jeden z Rachunków Rozliczeniowych, na który ma być spełnione świadczenie pieniężne będące przedmiotem zawartej Transakcji.
3. Jeżeli Strona nie wskaże Rachunku Rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2, świadczenie pieniężne będzie przekazane na pierwszy z Rachunków Rozliczeniowych wskazany w oświadczeniu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 6.

§ 15

W dniu płatności świadczenia pieniężnego będącego przedmiotem zawartej Transakcji, Strony zobowiązane są przekazać na Rachunek Rozliczeniowy kwotę świadczenia pieniężnego. Za dzień spełnienia świadczenia pieniężnego uznaje się dzień, w którym kwota świadczenia wpłynęła na Rachunek Rozliczeniowy.

§ 16

Strony zobowiązane są informować siebie nawzajem o zmianie Rachunków Rozliczeniowych co najmniej na pięć dni roboczych przed wprowadzeniem zmiany.

Opóźnienie spełnienia świadczenia pieniężnego

§ 17

1. Jeżeli Strona opóźnia się z jakiegokolwiek przyczyny ze spełnieniem świadczenia pieniężnego wynikającego z zawartej Transakcji, Strona która powinna była otrzymać świadczenie, uprawniona jest do podjęcia następujących działań w stosunku do Strony opóźniającej się:
 - 1) powstrzymania się od spełnienia na rzecz Strony opóźniającej się wszelkich świadczeń wynikających z zawartych Transakcji do czasu spełnienia przez Stronę opóźniającą się opóźnionego świadczenia pieniężnego wraz z Odsetkami za Opóźnienie,

- 2) żądania od Strony opóźniającej się Odsetek za Opóźnienie, za okres od dnia wymagalności zobowiązania (łącznie z tym dniem) do dnia spełnienia świadczenia (bez tego dnia).
2. Strony zobowiązane są do przekazania Odsetek za Opóźnienie, o których mowa w ust. 1, na Rachunek Rozliczeniowy - wskazany, zgodnie z postanowieniami § 14, dla Transakcji, w stosunku do której następuje opóźnienie spełnienia świadczenia pieniężnego.

Kompensacja wzajemnych wymagalnych zobowiązań Stron

§ 18

1. Jeżeli Strony tak postanowią w Umowie Dodatkowej ich wzajemne wymagalne zobowiązania pieniężne wyrażone w tej samej walucie, wynikające z tej samej Transakcji lub, o ile Strony tak postanowiły w Umowie Dodatkowej, ze wszystkich Transakcji lub z określonych grup Transakcji, i których termin płatności jest ten sam, będą rozliczane przez Kompensację, dokonywaną zgodnie z postanowieniami ustępów poniższych.
2. Każda ze Stron zobowiązana jest w trakcie obowiązywania Umowy Ramowej dokonywać zestawienia łącznej wartości zobowiązań pieniężnych wobec drugiej Strony, wynikających z tej samej Transakcji lub, o ile Strony tak postanowiły zgodnie z ust. 1, ze wszystkich Transakcji lub z określonych grup Transakcji, wyrażonych w danej walucie i płatnych w danym dniu z łączną wartością odpowiednich zobowiązań pieniężnych należnych od drugiej Strony wyrażonych w tej samej walucie i płatnych w tym samym dniu.
3. W dniu płatności świadczeń pieniężnych z poszczególnych Transakcji, o których mowa w ust. 2, na Rachunek Rozliczeniowy przekazana zostanie jedynie kwota różnicy między tymi świadczeniami.
4. Zobowiązana do zapłaty Kwoty Kompensacyjnej będzie ta Strona, której łączna wartość zobowiązań pieniężnych wobec drugiej Strony, o których mowa w ust. 2, jest wyższa.

§ 19

Dokonanie przez Strony rozliczenia przez Kompensację, zgodnie z postanowieniami § 18 powoduje umorzenie zobowiązań, określonych zgodnie z § 18 ust. 2, z chwilą zapłaty Kwoty Kompensacyjnej.

Kompensacja niewymagalnych wzajemnych zobowiązań Stron (Kompensacja Netto)

§ 20

1. Strony mogą określić w Umowie Dodatkowej rodzaje Transakcji, które będą podlegały Kompensacji Netto, na zasadach określonych w ustępach poniższych.

2. Walutą, w której następuje Kompensacja Netto jest złoty.
3. Kompensacja Netto następuje na podstawie Transakcji Kompensacyjnej Netto.
4. Przystępując do Transakcji Kompensacyjnej Netto Strony określają Warunki Transakcji Kompensacyjnej Netto, przy czym Koniecznymi Warunkami Transakcji Kompensacyjnej Netto są:
 - 1) Transakcje, które będą podlegały Kompensacji Netto,
 - 2) Dzień Kompensacji Netto,
 - 3) Dzień Ustalenia Danych,
 - 4) Agent Kalkulacyjny.
5. Kwota Kompensacyjna Netto stanowi różnicę między Wartościami Bieżącymi Zobowiązań Przyszłych wyrażonymi w złotych, obliczonymi w stosunku do każdej ze Stron, zgodnie z zasadami określonymi w § 21. Tryb ustalania Kwoty Kompensacyjnej Netto określa § 22.
6. Zobowiązaną do zapłaty Kwoty Kompensacyjnej Netto jest ta Strona, której Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych wyrażona w złotych jest wyższa.
7. Ustalenie Kwoty Kompensacyjnej Netto powoduje umorzenie zobowiązań, które podlegają Transakcji Kompensacyjnej Netto z Dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Kompensacyjnej Netto.

§ 21

1. W przypadku zawarcia Transakcji Kompensacyjnej Netto, Strony dokonają obliczenia Wartości Bieżących Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji objętych Transakcją Kompensacyjną Netto kierując się zasadami określonymi w ustępach poniższych.
2. Agentem Kalkulacyjnym będzie jedna ze Stron ustalona w Warunkach Transakcji Kompensacyjnej Netto. Jeżeli Strony w Transakcji Kompensacyjnej Netto nie określą Agent Kalkulacyjnego, Agentem Kalkulacyjnym będzie Strona wskazana w Umowie Dodatkowej.
3. Dniem wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych Stron będzie Dzień Kompensacji Netto.
4. Wyliczenie Wartości Bieżących Zobowiązań Przyszłych dokonane zostanie w oparciu o dane z Dnia Ustalenia Danych określonego przez Strony w Warunkach Transakcji Kompensacyjnej Netto.
5. Podstawą wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych Stron będą (wyrażone w walucie zobowiązania) niewymagalne w Dniu Kompensacji Netto zobowiązania pieniężne wynikające z Transakcji objętych Transakcją Kompensacyjną.
6. Agent Kalkulacyjny, zgodnie z zasadami określonymi w § 39, dokona obliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych dla każdego z

zobowiązań pieniężnych, o których mowa w ust. 5. Wartości Bieżące Zobowiązań Przyszłych dla zobowiązań wyrażonych w danej walucie zostaną do siebie dodane.

7. Jeżeli łączna kwota, o której mowa w ust. 6, wyrażona jest w walucie innej niż złoty, to zostanie przeliczona na złote po kursie wymiany dla relacji walutowej danej waluty w stosunku do złotego ustalonym o godzinie 11.00 w Dniu Ustalenia Danych jako średnia kwotowań trzech banków pełniących funkcję animatorów rynku walutowego wskazanych przez Agenta Kalkulacyjnego.
8. Suma kwot, o których mowa w ust. 6 dla zobowiązań wyrażonych w złotych i w ust. 7 dla zobowiązań wyrażonych w walutach innych niż złoty, przeliczonych na złote, stanowi łączną Wartość Bieżącą Zobowiązań Przyszłych Strony wyrażoną w złotych.

§ 22

1. Wszystkie czynności związane z wyliczeniem wysokości Kwoty Kompensacyjnej Netto dokonywane są przez Agenta Kalkulacyjnego.
2. Agent Kalkulacyjny jest zobowiązany dostarczyć drugiej Stronie wynik wyliczenia, o którym mowa w ust. 1 najpóźniej do godz. 16.00 w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Kompensacji Netto.
3. Strona, której dostarczono wyliczenie, o którym mowa w ust. 1, ma prawo złożyć Agentowi Kalkulacyjnemu zastrzeżenia odnośnie tego wyliczenia.
4. Zastrzeżenia, o których mowa w ust. 3, muszą być złożone przez Stronę na piśmie najpóźniej w pierwszym dniu roboczym przypadającym po dniu, w którym Strona otrzymała wyliczenie, do godziny 16:00. Jeżeli Strona nie zgłosi zastrzeżeń w tym terminie, to drugi dzień roboczy przypadający po Dniu Kompensacji Netto będzie Dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Kompensacyjnej Netto, chyba że Strona złoży wcześniej pisemne oświadczenie, że nie zgłasza zastrzeżeń. W takim przypadku Dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Kompensacyjnej Netto będzie dzień otrzymania przez Agenta tego oświadczenia.
5. Agent Kalkulacyjny ma obowiązek odpowiedzieć na piśmie na otrzymane od drugiej Strony zastrzeżenia najpóźniej w następnym dniu roboczym po dniu ich otrzymania do godziny 16.00.
6. W przypadku uwzględnienia przez Agenta Kalkulacyjnego zastrzeżeń Strony, Agent Kalkulacyjny jest zobowiązany razem z pismem, o którym mowa w ust. 5, przesłać Stronie nowe wyliczenie Kwoty Kompensacyjnej Netto. Dzień przesłania nowego wyliczenia będzie w tym przypadku Dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Kompensacyjnej Netto.
7. W przypadku nieuwzględnienia przez Agenta Kalkulacyjnego zastrzeżeń Strony Transakcja Kompensacyjna Netto nie dochodzi do skutku.

8. Korespondencja pomiędzy Stronami, o której mowa w poszczególnych ustępach niniejszego paragrafu, odbywa się za pośrednictwem telefaksu.

§ 23

1. Kwota Kompensacyjna Netto zostanie wpłacona na Rachunek Rozliczeniowy przez Stronę zobowiązaną do jej zapłaty w terminie 2 dni roboczych od Dnia Ostatecznego Ustalenia Kwoty Kompensacyjnej Netto.
2. Dodatkowo Strona zobowiązana do zapłaty Kwoty Kompensacyjnej Netto zobowiązana jest zapłacić odsetki naliczone od tej kwoty według stawki WIBOR dla depozytu jednotygodniowego, obowiązującej na dwa dni robocze przed Dniem Ostatecznego Ustalenia Kompensacji Netto, za okres od Dnia Kompensacji Netto (łącznie z tym dniem) do określonego w ust. 1 dnia zapłaty Kwoty Kompensacji Netto (bez tego dnia).

Przypadki Naruszenia

§ 24

1. Strony uznają, że wystąpienie któregokolwiek z poniżej wskazanych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Naruszenia:
 - 1) nie wykonanie obowiązków wynikających z Umowy Ramowej i zawartych Transakcji:
 - (a) opóźnienie się przez Stronę Naruszającą w realizacji jakiegokolwiek wymagalnej płatności wynikającej z Transakcji, w przypadku gdy Strona Naruszająca nie spełni tego świadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia otrzymania pisemnego wezwania od Strony Nienaruszającej,
 - (b) nie wykonanie przez Stronę Naruszającą w sposób należyty jakiegokolwiek innego obowiązku nałożonego na nią w Umowie Ramowej, w przypadku gdy takie naruszenie trwa dłużej niż 7 dni roboczych od dnia otrzymania pisemnego zawiadomienia o powyższym dokonanego przez Stronę Nienaruszającą,
 - 2) wystąpienie zdarzenia faktycznego lub prawnego stwarzającego ryzyko postawienia Strony Naruszającej w stan upadłości lub likwidacji tj.:
 - (a) powstania u Strony Naruszającej straty bilansowej bądź groźby jej nastąpienia albo powstania niebezpieczeństwa niewypłacalności w stopniu uzasadniającym wszczęcie postępowania naprawczego w stosunku do Strony Naruszającej, zgodnie z art. 142 Prawa Bankowego,
 - (c) przedstawienie przez zarząd Strony Naruszającej, zgodnie z art. 142 ust. 1 Prawa Bankowego, Komisji Nadzoru Bankowego programu postępowania naprawczego wraz z zawiadomieniem o powstaniu straty bilansowej bądź groźby jej nastąpienia albo powstania niebezpieczeństwa niewypłacalności,

- (d) zobowiązanie Strony Naruszającej przez Komisję Nadzoru Bankowego, zgodnie z art. 142 ust. 3 Prawa Bankowego, do wszczęcia postępowania naprawczego,
 - (e) podjęcie przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o ustanowieniu zarządu komisarycznego, zgodnie z art. 145 ust. 1 Prawa Bankowego, w stosunku do Strony Naruszającej,
 - (f) zaistnienie przesłanek, określonych w art. 158 ust. 1 Prawa Bankowego, jako uzasadniających podjęcie przez Komisję Nadzoru Bankowego w stosunku do Strony Naruszającej decyzji o zawieszeniu działalności banku,
 - (g) powiadomienie, zgodnie z art. 158 ust. 1 Prawa Bankowego, Komisji Nadzoru Bankowego przez uprawnione do tego podmioty o tym, że aktywa Strony Naruszającej nie wystarczają na pokrycie jej zobowiązań,
 - (h) podjęcia przez Komisję Nadzoru Bankowego, zgodnie z art. 138 ust. 3 pkt 4 decyzji o uchyleniu zezwolenia na utworzenie banku w stosunku do Strony Naruszającej.
- 3) wydanie w stosunku do Strony Naruszającej przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o zawieszeniu działalności banku, zgodnie z art. 158 ust. 1 Prawa Bankowego,
- 4) postawienie Strony Naruszającej lub Określonego Podmiotu w stan likwidacji,
- 5) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Strony Naruszającej lub Określonego Podmiotu, o ile jest on bankiem z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- 6) wystąpienie w stosunku do Określonego Podmiotu, innego niż wskazany w pkt. 5 powyżej przynajmniej jednego z następujących zdarzeń:
- (a) złożenie przez Określony Podmiot wniosku o ogłoszenie własnej upadłości;
 - (b) złożenie przez Określony Podmiot oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 ustawy z 28 lutego 2003 Prawo upadłościowe i naprawcze lub
 - (c) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Określonego Podmiotu przez inny podmiot, jeżeli spełniona zostanie dodatkowo przynajmniej jedna z następujących przesłanek:
 - (i) wniosek taki złożony jest przed organ administracji sprawujący z mocy ustawy nadzór nad Określonym Podmiotem, lub
 - (ii) wniosek taki nie zostanie wycofany lub oddalony w terminie 30 dni od jego złożenia z powodów innych, niż wskazane w art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 Prawo upadłościowe i naprawcze, lub
 - (iii) sąd zwoła wstępne zgromadzenie wierzycieli, o którym mowa w art. 44 i następnym ustawy z 28 lutego 2003 Prawo upadłościowe i naprawcze,

- 7) ogłoszenie upadłości Strony Naruszającej lub Określonego Podmiotu,
- 8) połączenie lub przejście Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego lub nabycie przez inny podmiot podstawowych aktywów Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego, w tym w szczególności przedsiębiorstwa lub jego istotnej części, jeżeli w wyniku takiego zdarzenia, zobowiązania z tytułu Umowy Ramowej lub którejkolwiek Transakcji albo z tytułu udzielonego zabezpieczenia nie zostaną uznane przez taki podmiot przejmujący lub podmiot powstały w wyniku połączenia,
- 9) wystąpienie zdarzeń faktycznych i prawnych, które powodują istotne zwiększenie ryzyka kredytowego związanego z Transakcjami dokonywanymi ze Stroną Naruszającą:
 - (a) obniżenie się współczynnika wypłacalności Strony Naruszającej poniżej minimalnego poziomu określonego w art. 128 Prawa Bankowego,
 - (b) nie realizowanie przez Stronę Naruszającą lub Określony Podmiot zobowiązań z tytułu Określonego Zadłużenia lub spełnienie przesłanek uzasadniających postawienie zobowiązań wynikających z Określonego Zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności, o ile łączna kwota niezrealizowanych świadczeń pieniężnych wynikających z takich zobowiązań jest nie niższa niż określona w Umowie Dodatkowej kwota wyrażona w złotych, zwana dalej "Kwotą Progową" lub jej równowartość w walucie obcej przeliczona na złote według średniego kursu NBP,
- 10) wydanie w stosunku do Strony Naruszającej przez Komisję Nadzoru Bankowego, na podstawie art. 138 ust. 3 pkt 3 Prawa Bankowego, decyzji o ograniczeniu zakresu działalności Banku powodującej, że Strona Naruszająca nie będzie uprawniona do zawierania Transakcji na podstawie Umowy Ramowej,
- 11) spełnienie przesłanek uzasadniających postawienie zobowiązań wynikających z Określonych Transakcji w stan natychmiastowej wymagalności;
- 12) nie przekazanie informacji, o której mowa w § 25,
- 13) złożenie fałszywych lub poświadczających nieprawdę dokumentów, o których mowa w § 10 ust. 1 i 2,
- 14) nie ustanowienie przez Stronę Naruszającą zabezpieczenia wykonania jej zobowiązań z tytułu Transakcji uzgodnionego pomiędzy Stronami (w tym nie zawarcie lub nieważność Umowy Zabezpieczającej) lub wystąpienie zdarzenia faktycznego lub prawnego powodującego częściową lub całkowitą nieważność, utratę, zmniejszenie lub pogorszenie warunków prawnych zabezpieczenia ustanowionego przez Stronę Naruszającą lub Podmiot Zabezpieczający, w tym w szczególności:
 - (a) nie ustanowienie przez Stronę Naruszającą zabezpieczenia na zasadach określonych w Umowie Zabezpieczającej,
 - (b) wystąpienie w stosunku do Podmiotu Zabezpieczającego zdarzenia, o którym mowa w pkt 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 i 12,

- (c) złożenie przez Podmiot Zabezpieczający oświadczenia o uchyleniu się od wykonania zabezpieczenia,
 - (d) ujawnienie wad prawnych w stosunku do przedmiotów majątkowych stanowiących zabezpieczenie,
 - (e) zajęcie przez organ egzekucyjny przedmiotów majątkowych stanowiących zabezpieczenie,
 - (f) nieważność Umowy Zabezpieczającej lub czynności prawnych dokonanych na jej podstawie prowadzących do ustanowienia zabezpieczenia lub nieważność zabezpieczenia udzielonego w inny sposób,
 - (g) niewykonanie przez Stronę Naruszającą lub Podmiot Zabezpieczający jakiegokolwiek zobowiązania określonego w Umowie Zabezpieczającej lub w inny sposób, jeżeli niewykonanie tego zobowiązania powoduje lub może spowodować utratę lub zmniejszenie zabezpieczenia,
 - (h) utrata ważności lub egzekwowalności zabezpieczenia w konsekwencji połączenia lub przejęcia Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego lub nabycia przez inny podmiot podstawowych aktywów Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego, w tym w szczególności przedsiębiorstwa lub jego istotnej części.
2. Strony mogą w Umowie Dodatkowej określić również inne zdarzenia, poza zdarzeniami określonymi w ust. 1, które będą stanowiły Przypadek Naruszenia.

§ 25

Strony zobowiązują się do niezwłocznego informowania siebie nawzajem o decyzjach i faktach mających wpływ na ich sytuację prawną i finansową, a w szczególności o wystąpieniu zdarzeń, o których mowa w § 24 ust. 1 pkt. 2 do 10.

§ 26

1. W momencie wystąpienia Przypadku Naruszenia w stosunku do jednej ze Stron, Strona Nienaruszająca będzie uprawniona do:
- 1) rozwiązania, z zastrzeżeniem § 27, Umowy Ramowej wraz ze wszystkimi zawartymi w jej wykonaniu Transakcjami poprzez wyznaczenie Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy. Dniem Wcześniejszego Rozwiązania Umowy jest dzień wskazany jako taki przez Stronę Nienaruszającą w skierowanym do drugiej Strony zawiadomieniu o wyznaczeniu Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy, przy czym Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy nie może nastąpić wcześniej niż w pierwszym, i nie później niż w dwudziestym, dniu roboczym następującym po otrzymaniu zawiadomienia przez Stronę Naruszającą,

- 2) żądania od Strony Naruszającej Kwoty Rozliczenia obliczonej zgodnie z zasadami określonymi w § 28, oraz
 - 3) żądania od Strony Naruszającej pokrycia wszystkich udokumentowanych kosztów związanych z Wcześniejszym Rozwiązaniem Umowy poniesionych przez Stronę Nienaruszającą .
2. Strona Nienaruszająca nie będzie mogła skorzystać z uprawnień określonych w ust. 1, jeżeli Przypadek Naruszenia ustąpi najpóźniej w dniu roboczym poprzedzającym skierowanie do drugiej Strony zawiadomienia o wyznaczeniu Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy.
 3. Postanowienia ust. 1 nie ograniczają uprawnień Stron do żądania odszkodowania na zasadach określonych w przepisach Kodeksu cywilnego.
 4. W sytuacji wystąpienia Przypadku Naruszenia, Strona Nienaruszająca uprawniona będzie do powstrzymania się od spełnienia na rzecz Strony Naruszającej świadczeń pieniężnych wynikających z Transakcji zawartych do Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy (włącznie).

§ 27

1. Strony mogą w Umowie Dodatkowej uzgodnić, iż zaistnienie wskazanego Przypadku Naruszenia spowoduje automatyczne rozwiązanie Umowy Ramowej oraz wszystkich zawartych w jej wykonaniu Transakcji ("Automatyczne Rozwiązanie").
2. Jeżeli Strony uzgodniły, iż Automatyczne Rozwiązanie ma zastosowanie, wówczas dzień zaistnienia któregośkolwiek spośród uzgodnionych w tym celu Przypadków Naruszenia będzie Dniem Wcześniejszego Rozwiązania Umowy.

§ 28

1. W przypadku nadejścia Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy spowodowanego wystąpieniem Przypadku Naruszenia, zobowiązania Stron wynikające z poszczególnych Transakcji zostają z Dniem Wcześniejszego Rozwiązania Umowy zastąpione zobowiązaniem do ustalenia i zapłaty Kwoty Rozliczenia zgodnie z postanowieniami niniejszego § 28 i z tą chwilą umorzone.
2. W przypadku Wcześniejszego Rozwiązania Umowy spowodowanego wystąpieniem Przypadku Naruszenia, Strony dokonają między sobą rozliczenia w ten sposób, że od łącznej Wartości Bieżącej Zobowiązań wyrażonej w złotych Strony Naruszającej zostanie odjęta łączna Wartość Bieżąca Zobowiązań wyrażona w złotych Strony Nienaruszającej. Wartość bezwzględna różnicy powstałej w wyniku tego wyliczenia stanowić będzie Kwotę Rozliczenia i zostanie zapłacona przez Stronę, której Wartość Bieżąca Zobowiązań wyrażona w złotych była większa.

§ 29

1. Świadczenie, o którym mowa w § 26 ust. 1 pkt 3 będzie wpłacone przez Stronę Naruszającą na rzecz Strony Nienaruszającej w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez Stronę Naruszającą pisemnego wezwania do zapłaty wraz z dokumentami potwierdzającymi poniesione przez Stronę Nienaruszającą wydatki, o których mowa w § 26 ust. 1 pkt 3.
2. Kwota Rozliczenia zostanie przekazana przez Stronę zobowiązaną do jej zapłaty w terminie 2 dni roboczych od Dnia Ostatecznego Ustalenia Kwoty Rozliczenia.
3. Dodatkowo, Strona Naruszająca zobowiązana do zapłaty Kwoty Rozliczenia, zobowiązana jest zapłacić odsetki naliczone od Kwoty Rozliczenia według stopy procentowej WIBOR dla depozytu jednotygodniowego, obowiązującej na dwa dni robocze przed Dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Rozliczenia, za okres od Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy (łącznie z tym dniem) do określonego w ust. 2 dnia spełnienia świadczenia (bez tego dnia).
4. Świadczenia, o których mowa w ustępach powyższych zostaną wpłacone przez Stronę zobowiązaną do ich zapłaty na Rachunek Rozliczeniowy, wskazany w oświadczeniu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 6.

Przypadki Uzasadniające Rozwiązanie

§ 30

1. Strony uzgadniają, że dla potrzeb niniejszej Umowy każde z następujących zdarzeń będzie stanowiło Przypadek Uzasadniający Rozwiązanie:
 - (a) **Siła Wyższa.** Za Siłę Wyższą Strony uznają następujące zdarzenie powodujące następczą niemożliwość świadczenia (art. 475 i 495 k.c.):
 - (i) nadzwyczajne, zewnętrzne zdarzenie, którego Strony nie mogły przewidzieć, nie mogły uniknąć, ani mu zapobiec, uniemożliwiające obu Stronom lub jednej ze Stron wykonanie którejkolwiek Transakcji zawartej na podstawie Umowy Ramowej przez okres co najmniej trzech dni kalendarzowych,
 - (ii) zewnętrzne zdarzenie, polegające na zmianie przepisów prawa lub ich wiążącej wykładni, powodujące że Transakcja zawarta na podstawie Umowy Ramowej stanie się nieważna z mocy prawa, lub wykonanie Transakcji spowodowałoby naruszenie przez Stronę obowiązujących przepisów prawa.

Dla uniknięcia wątpliwości, za dzień zaistnienia przypadku Siły Wyższej uważa się dzień wystąpienia zdarzenia z tym jednakże zastrzeżeniem, że jeśli skutki zdarzenia wskazane w pkt. (i) ustąpią przed upływem trzech dni kalendarzowych, przypadek taki nie będzie traktowany jako Przypadek Uzasadniający Rozwiązanie, ani także jako Przypadek Naruszenia. Strona, która w wyniku takiego zdarzenia opóźniła się z płatnością na rzecz drugiej Strony zobowiązana będzie dodatkowo do zapłaty odsetek za każdy dzień opóźnienia w wysokości równej Kosztom Finansowania.

- (b) **Zmiana Oceny.** Przez Zmianę Oceny Strony rozumieją sytuację, w której ocena klasyfikacyjna przyznana Stronie lub jakimkolwiek zobowiązaniom finansowym tej Strony przez uznany podmiot specjalizujący się w przyznawaniu takich ocen i obowiązująca w dacie zawarcia Umowy Ramowej i Umowy Dodatkowej lub po tej dacie: (i) zostanie obniżona przynajmniej o trzy (3) stopnie poniżej ostatniej najwyższej oceny lub (ii) zostanie obniżona poniżej oceny inwestycyjnej albo (iii) ocena taka przestanie być przyznawana.
- (c) **Zdarzenie Podatkowe.** Przez Zdarzenie Podatkowe Strony rozumieją taką zmianę przepisów prawa podatkowego lub ich wiążącej wykładni, w wyniku której należyte wykonanie przez Stronę jej zobowiązań finansowych wynikających z Umowy Ramowej lub jakiejkolwiek Transakcji będzie się wiązało z koniecznością poniesienia przez tę Stronę nadmiernych kosztów lub rażącej straty.
- (d) **Połączenie.** Przez Połączenie Strony rozumieją którekolwiek z następujących zdarzeń: (1) Strona lub jej Podmiot Zabezpieczający połączy się lub zostanie przejęta przez inny podmiot lub istotna część aktywów Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego zostanie nabyta przez inny podmiot lub (2) jakikolwiek podmiot nabędzie bezpośrednio lub pośrednio: (i) prawo do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników lub na walnym zgromadzeniu Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego lub (ii) prawo do wyboru większości członków zarządu Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego lub innego organu uprawnionego do reprezentowania Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego lub (iii) prawo do zarządzania, kierowania lub w inny istotny sposób wpływania na działalność gospodarczą Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego oraz jeśli w wyniku takiego zdarzenia obniży się w stopniu istotnym wiarygodność kredytowa Strony lub jej Podmiotu Zabezpieczającego lub zdolność Strony do należytego wykonania jakiejkolwiek Transakcji albo zdolność jej Podmiotu Zabezpieczającego do wykonania jego zobowiązań z tytułu udzielonego zabezpieczenia (w takim wypadku Strona lub, w zależności od okoliczności, jej następca prawny lub nabywca będzie Stroną Dotkniętą).
2. Strony mogą w Umowie Dodatkowej wskazać inne, niż określone w ust. 1 zdarzenia stanowiące Przypadek Uzasadniający Rozwiązanie, jak również w inny sposób określić warunki zaistnienia wskazanych w ust. 1 Przypadków Uzasadniających Rozwiązanie.

§ 31

1. Strona Dotknięta jest zobowiązana niezwłocznie poinformować na piśmie drugą Stronę o fakcie zaistnienia Przypadku Uzasadniającego Rozwiązanie, wskazując jego rodzaj oraz Transakcje Dotknięte. Strona Dotknięta zobowiązana jest udokumentować fakt zaistnienia Przypadku Uzasadniającego Rozwiązanie, o ile nie jest on powszechnie znany.
2. Na żądanie drugiej Strony, Strona Dotknięta Zdarzeniem Podatkowym dostarczy drugiej Stronie opinię osoby posiadającej odpowiednie kwalifikacje

zawodowe, potwierdzającą wystąpienie takiego Zdarzenia Podatkowego w stosunku do Strony Dotkniętej.

3. Nie zrealizowanie przez Stronę Dotkniętą świadczenia z tytułu Transakcji Dotkniętej wskutek zaistnienia zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej lub innego zdarzenia określonego w Umowie Dodatkowej nie będzie traktowane jako opóźnienie ani Przypadek Naruszenia, z tym że drugiej Stronie przysługiwać będzie prawo do powstrzymania się od realizacji wzajemnego świadczenia wynikającego z takiej Transakcji Dotkniętej.
4. Strona, która po zaistnieniu zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej lub innego zdarzenia określonego w Umowie Dodatkowej, spełniła świadczenie wynikające z Transakcji Dotkniętej na rzecz Strony Dotkniętej, uprawniona jest do żądania zwrotu tego świadczenia.

§ 32

1. W przypadku zaistnienia zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej, Strony podejmą negocjacje mające na celu uzgodnienie nowych warunków Transakcji Dotkniętych w taki sposób, by przestały być Transakcjami Dotkniętymi lub zawarcie nowych Transakcji zastępujących Transakcje Dotknięte. Jeżeli Strony w ciągu 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej nie uzgodnią nowych warunków Transakcji Dotkniętych lub nie zawrą nowych Transakcji zastępujących Transakcje Dotknięte, Transakcje Dotknięte wygasną ze skutkiem na dzień wystąpienia zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej.
2. Strony dokonają między sobą rozliczenia Kwoty Należności z tytułu takich wygaśniętych Transakcji Dotkniętych przyjąwszy, dla ustalenia Kwoty Należności, wartość zobowiązań według stanu na 14 dzień od daty wystąpienia zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej tak jakby zobowiązania te nie wygasły, przy czym zobowiązanie do zapłaty tak ustalonej Kwoty Należności jest bezwarunkowe i niezależne od jakichkolwiek okoliczności dotyczących Stron innych niż określone niniejszą Umową, w tym także istnienia lub nie istnienia winy Strony zobowiązanej do zapłaty takiej Kwoty Należności.
3. Jeżeli jedna Strona jest Stroną Dotkniętą, do ustalenia Kwoty Należności, § 28 ust. 2 stosuje się odpowiednio, przy czym odniesienie do Kwoty Rozliczenia będzie odniesieniem do Kwoty Należności, a odniesienie do Strony Naruszającej i Strony Nienaruszającej będzie odniesieniem odpowiednio do Strony Dotkniętej i Strony nie będącej Stroną Dotkniętą.
4. Jeżeli obie Strony są Stronami Dotkniętymi, każda ze Stron obliczy różnicę pomiędzy Wartościami Bieżącymi Zobowiązań Stron, przy czym tak obliczona kwota wyrażona w złotych będzie liczbą dodatnią jeżeli dana Strona jest uprawniona do żądania takiej kwoty od drugiej Strony albo liczbą ujemną, jeżeli dana Strona jest zobowiązana do zapłaty takiej kwoty. Kwotą Należności będzie połowa sumy pieniężnej wynikająca z odjęcia kwoty niższej od kwoty wyższej i będzie płatna Stronie, której obliczona kwota jest wyższa. Postanowień § 37 ust. 3-7 nie stosuje się.

5. Do ustalenia i zapłaty Kwoty Należności § 35, § 36, § 37 z zastrzeżeniem ust. 4 powyżej oraz § 38 stosuje się odpowiednio, przy czym odniesienie do Kwoty Rozliczenia będzie odniesieniem do Kwoty Należności, a odniesienie do Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy będzie odniesieniem do dnia przypadającego 14 dni po dacie wystąpienia zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej.

§ 33

1. W przypadku wygaśnięcia Transakcji Dotkniętych zgodnie z przepisami § 32 ust. 1, oraz o ile Strony określiły tak w Umowie Dodatkowej, każdej ze Stron lub jedynie Stronie wskazanej w Umowie Dodatkowej przysługiwać będzie prawo do rozwiązania Umowy Ramowej ze skutkiem na 30 dzień od dnia zaistnienia zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej (dzień ten będzie Dniem Wcześniejszego Rozwiązania Umowy) pod warunkiem, że Strona rozwiązująca Umowę Ramową zawiadomi drugą Stronę o rozwiązaniu Umowy Ramowej nie później niż w ciągu 20 dni od dnia zaistnienia zdarzenia mającego charakter Siły Wyższej.
2. W razie Wcześniejszego Rozwiązania Umowy zgodnie z przepisami poprzedzającego ustępu, zobowiązania Stron wynikające z poszczególnych Transakcji, za wyjątkiem Transakcji Dotkniętych, zostają z Dniem Wcześniejszego Rozwiązania Umowy zastąpione zobowiązaniem do ustalenia i zapłaty Kwoty Rozliczenia i z tą chwilą umorzone.
3. Jeżeli jedna Strona jest Stroną Dotkniętą, do ustalenia Kwoty Rozliczenia § 28 ust. 2 stosuje się odpowiednio, przy czym odniesienie do Strony Naruszającej i Strony Nienaruszającej będzie odniesieniem odpowiednio do Strony Dotkniętej i Strony nie będącej Stroną Dotkniętą.
4. Jeżeli obie Strony są Stronami Dotkniętymi, każda ze Stron obliczy różnicę Wartości Bieżących Zobowiązań, przy czym tak obliczona kwota będzie liczbą dodatnią jeżeli dana Strona jest uprawniona do żądania takiej kwoty od drugiej Strony albo liczbą ujemną, jeżeli dana Strona jest zobowiązana do zapłaty takiej kwoty. Kwotą Rozliczenia będzie połowa sumy pieniężnej wynikająca z odjęcia kwoty niższej od kwoty wyższej i będzie płatna Stronie, której obliczona kwota jest wyższa. Postanowień § 37 ust. 3-7 nie stosuje się.

§ 34

1. W przypadku zaistnienia w stosunku do Strony Przypadku Uzasadniającego Rozwiązanie innego niż Siła Wyższa, Strony podejmą negocjacje mające na celu uzgodnienie nowych warunków Transakcji Dotkniętych, w taki sposób, by przestały być Transakcjami Dotkniętymi lub zawarcie nowych Transakcji zastępujących Transakcje Dotknięte. Jeżeli Strony w ciągu 7 dni nie uzgodnią nowych warunków Transakcji Dotkniętych lub nie zawrą nowych Transakcji zastępujących Transakcje Dotknięte, Strona nie będąca Stroną Dotkniętą w wypadku wystąpienia Zmiany Oceny lub Połączenia, albo każda ze Stron Dotkniętych w wypadku wystąpienia Zdarzenia Podatkowego ma prawo do (i) rozwiązania Transakcji Dotkniętych albo, o ile Strony określiły tak w Umowie Dodatkowej, (ii) rozwiązania Umowy Ramowej.

2. W razie zamiaru rozwiązania Transakcji Dotkniętych, Strona uprawniona zgodnie z postanowieniami ustępu poprzedzającego skieruje do drugiej Strony zawiadomienie o wyznaczeniu dnia rozwiązania Transakcji Dotkniętych, przy czym dzień ten nie może nastąpić wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w dwudziestym dniu roboczym następującym po otrzymaniu zawiadomienia przez drugą Stronę. Z tak wyznaczonym dniem zobowiązania Stron wynikające z Transakcji Dotkniętych zostają zastąpione przez zobowiązanie do ustalenia i zapłaty Kwoty Należności i z tą chwilą umorzone.
3. Do ustalenia i zapłaty Kwoty Należności § 32 ust. 3 i 4, § 35, § 36, § 37, oraz § 38 stosuje się odpowiednio, przy czym odniesienie do Kwoty Rozliczenia będzie odniesieniem do Kwoty Należności, a odniesienie do Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy będzie odniesieniem do daty rozwiązania Transakcji Dotkniętych wyznaczonej przez Stronę, która rozwiązała Transakcje Dotknięte.
4. W razie zamiaru rozwiązania Umowy Ramowej przez Stronę uprawnioną zgodnie z postanowieniem ust. 1, Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy przypadać będzie na 30 dzień od dnia zaistnienia Przypadku Uzasadniającego Rozwiązanie, pod warunkiem, że Strona rozwiązująca Umowę Ramową zawiadomi drugą Stronę o takim rozwiązaniu Umowy Ramowej nie później niż w ciągu 20 dni od dnia zaistnienia takiego Przypadku Uzasadniającego Rozwiązanie.
5. W razie Wcześniejszego Rozwiązania Umowy zgodnie z postanowieniem ustępu poprzedzającego, zobowiązania Stron wynikające z poszczególnych Transakcji, w tym Transakcji Dotkniętych, zostają z Dniem Wcześniejszego Rozwiązania Umowy zastąpione zobowiązaniem do ustalenia i zapłaty Kwoty Rozliczenia i z tą chwilą umorzone.
6. Do ustalenia Kwoty Rozliczenia § 33 ust. 3 i ust. 4 stosuje się odpowiednio.
7. Strona nie będzie mogła skorzystać z uprawnień określonych w ust. 1, jeżeli odpowiedni Przypadek Uzasadniający Rozwiązanie inny niż Siła Wyższa ustąpi najpóźniej w dniu roboczym poprzedzającym skierowanie do drugiej Strony zawiadomienia o wyznaczeniu dnia rozwiązania Transakcji Dotkniętych lub zawiadomienia o rozwiązaniu Umowy Ramowej.

§ 35

1. Kwota Rozliczenia będzie wpłacona przez Stronę zobowiązaną do jej zapłaty, w terminie 2 dni roboczych od Dnia Ostatecznego Ustalenia Kwoty Rozliczenia.
2. Dodatkowo Strona zobowiązana do zapłaty Kwoty Rozliczenia zobowiązana jest zapłacić odsetki naliczone od Kwoty Rozliczenia według stopy procentowej WIBOR dla depozytu jednodniowego w złotych, obowiązującej na dwa dni przed Dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Rozliczenia, za okres od Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy (łącznie z tym dniem) do określonego w ust. 1 dnia spełnienia świadczenia (bez tego dnia).

- Świadczenia, o których mowa w ustępach powyższych zostaną wpłacone przez Stronę zobowiązaną do ich zapłaty na Rachunek Rozliczeniowy, wskazany w oświadczeniu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 6.

Zasady wyliczania Wartości Bieżących Zobowiązań Stron na Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy

§ 36

- W przypadku Wcześniejszego Rozwiązania Umowy Strony dokonają obliczenia Wartości Bieżących Zobowiązań wynikających z Transakcji zawartych do Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy, kierując się zasadami określonymi w ustępach poniższych.
- Agentem Kalkulacyjnym będzie:
 - w sytuacji, gdy podstawą Wcześniejszego Rozwiązania Umowy jest zdarzenie stanowiące Przypadek Naruszenia - Strona Nienaruszająca,
 - w sytuacji, gdy podstawą Wcześniejszego Rozwiązania Umowy jest zdarzenie stanowiące Siłę Wyższą – Strona uprawniona do Wcześniejszego Rozwiązania Umowy zgodnie z § 33,
 - w sytuacji, gdy podstawą Wcześniejszego Rozwiązania Umowy jest zdarzenie inne niż Siła Wyższa – Strona uprawniona do rozwiązania Transakcji Dotkniętych, a w przypadku, gdy obie Strony są Stronami Dotkniętymi – każda ze Stron Dotkniętych,
 - w innych sytuacjach – podmiot wskazany w Umowie Dodatkowej.
- Dniem wyliczenia Wartości Bieżących Zobowiązań Stron będzie Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy.
- Podstawą wyliczenia Wartości Bieżących Zobowiązań Stron będą następujące kwoty wyrażone w walucie zobowiązania:
 - niezrealizowane do Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy świadczenia pieniężne będące wynikiem zawartych Transakcji, których termin płatności nastąpił, choćby Strona na podstawie Umowy Ramowej nie była zobowiązana do ich realizacji,
 - niewymagalne w Dniu Wcześniejszego Rozwiązania Umowy przyszłe świadczenia pieniężne będące wynikiem zawartych Transakcji.
- W przypadku, gdy kwota zobowiązań wyrażona jest w złotych, poszczególne kwoty zobowiązań, o których mowa w ust. 4 pkt 1), zostaną powiększone o Koszty Finansowania dla zobowiązań wyrażonych w złotych, a w przypadku Wcześniejszego Rozwiązania Umowy na skutek Przypadku Naruszenia poszczególne kwoty takich zobowiązań Strony Naruszającej zostaną powiększone o Odsetki za Opóźnienie, za okres od dnia wymagalności zobowiązania (łącznie z tym dniem) do Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy (bez tego dnia). Tak wyliczone kwoty zobowiązań zostaną do siebie dodane.

6. W przypadku, gdy kwota zobowiązań wyrażona jest w walucie innej niż złoty, poszczególne kwoty zobowiązań, o których mowa w ust. 4 pkt 1) zostaną powiększone o Koszty Finansowania dla zobowiązań wyrażonych w danej walucie, a w przypadku Wcześniejszego Rozwiązania Umowy na skutek Przypadku Naruszenia poszczególne kwoty takich zobowiązań Strony Naruszającej zostaną powiększone o Odsetki za Opóźnienie, za okres od dnia wymagalności zobowiązania (łącznie z tym dniem) do Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy (bez tego dnia). Tak wyliczone kwoty zobowiązań w poszczególnych walutach zostaną do siebie dodane.
7. Łączne kwoty, o których mowa w ust. 6 zostaną przeliczone na złote po kursie wymiany dla relacji walutowej danej waluty w stosunku do złotego ustalonym według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego na Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy.
8. Agent Kalkulacyjny, zgodnie z zasadami określonymi w § 39, dokona wyceny Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych dla każdego z zobowiązań, o których mowa w ust. 4 pkt 2. Wartości Bieżące Zobowiązań Przyszłych dla zobowiązań wyrażonych w danej walucie zostaną do siebie dodane.
9. Jeżeli łączne kwoty, o których mowa w ust. 8 wyrażone są w walutach innych niż złoty, to zostaną one przeliczone na złote po kursie wymiany dla relacji walutowej danej waluty w stosunku do złotego ustalonym o godzinie 11.00 w Dniu Wcześniejszego Rozwiązania Umowy jako średnia kwotowań trzech banków pełniących funkcję animatorów rynku walutowego wskazanych przez Agenta Kalkulacyjnego.
10. Suma kwot, o których mowa w ust. 5 i 8 dla zobowiązań wyrażonych w złotych i w ust. 7 i 9 dla zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, przeliczonych na złote, stanowi Wartość Bieżącą Zobowiązań Strony wyrażoną w złotych.

Tryb obliczania Kwoty Rozliczenia

§ 37

1. Wszystkie czynności związane z wyliczeniem wysokości Kwoty Rozliczenia dokonywane są przez Agenta Kalkulacyjnego.
2. Agent Kalkulacyjny jest zobowiązany dostarczyć drugiej Stronie wynik wyliczenia, o którym mowa w ust. 1 najpóźniej w następnym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wcześniejszego Rozwiązania Umowy, przy czym w dostarczonym wyliczeniu obok łącznej Kwoty Rozliczenia muszą być wyszczególnione kwoty częściowe wchodzące w skład Kwoty Rozliczenia związane z poszczególnymi Transakcjami.
3. Strona, której dostarczono wyliczenie, o której mowa w ust. 1, ma prawo złożyć Agentowi Kalkulacyjnemu zastrzeżenia odnośnie tego wyliczenia.
4. Zastrzeżenia, o których mowa w ust. 3, muszą być złożone przez Stronę na piśmie najpóźniej w drugim dniu roboczym przypadającym po Dniu

Wcześniejszego Rozwiązania Umowy do godziny 16:00. Jeżeli Strona nie zgłosi zastrzeżeń w tym terminie, to drugi dzień roboczy przypadający po Dniu Wcześniejszego Rozwiązania Umowy będzie Dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Rozliczenia.

5. Agent Kalkulacyjny ma obowiązek odpowiedzieć na piśmie na otrzymane od drugiej Strony zastrzeżenia najpóźniej w następnym dniu roboczym po dniu ich otrzymania do godziny 16:00.
6. W przypadku uwzględnienia przez Agenta Kalkulacyjnego zastrzeżeń Strony, Agent Kalkulacyjny jest zobowiązany razem z pismem, o którym mowa w ust. 5, przesłać Stronie nowe wyliczenie Kwoty Rozliczenia. Dzień przesłania nowego wyliczenia będzie w tym przypadku Dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Rozliczenia.
7. W przypadku nie uwzględnienia przez Agenta Kalkulacyjnego zastrzeżeń Strony wyliczenie, o którym mowa w ust. 2, jest obowiązujące. W takim przypadku dniem Ostatecznego Ustalenia Kwoty Rozliczenia będzie czwarty dzień roboczy po Dniu Wcześniejszego Rozwiązania Umowy.
8. Korespondencja pomiędzy Stronami, o której mowa w poszczególnych punktach niniejszego paragrafu, odbywa się za pośrednictwem telefaksu.

§ 38

Agent Kalkulacyjny zobowiązany jest udokumentować wszystkie dane wykorzystywane przez niego do obliczenia Kwoty Rozliczenia wydrukami z systemów informacyjnych i transakcyjnych.

Zasady wyceny Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych

§ 39

1. Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych obliczana jest w oparciu o jedną z dwóch metod: Metodę Kwotowań Rynkowych lub Metodę Dyskontową. Metoda Kwotowań Rynkowych ma pierwszeństwo w zastosowaniu przed Metodą Dyskontową.
2. Metoda Kwotowań Rynkowych polega na wyliczeniu Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych na podstawie kwotowań co najmniej trzech różnych banków na transakcję której parametry (kwota nominalna, waluty transakcji, dni rozliczeń kwot odsetkowych i kwot nominalnych, rodzaj zmiennej stopy procentowej) są takie same jak Transakcji będącej przedmiotem wyceny. Jeżeli uzyskane zostaną więcej niż trzy kwotowania do wyliczenia Wartości Bieżących Zobowiązań Przyszłych, przyjęte zostanie kwotowanie będące średnią arytmetyczną z otrzymanych kwotowań, które pozostaną po odrzuceniu dwóch kwotowań skrajnych. Jeżeli uzyskane zostaną tylko trzy kwotowania, Wartością Bieżącą Zobowiązań Przyszłych będzie kwotowanie pozostałe po odrzuceniu kwotowań skrajnych. Dla potrzeb niniejszego ustępu pod pojęciem kwotowanie rozumie się cenę zamknięcia transakcji analogicznej jak Transakcja będąca przedmiotem wyceny. Strony mogą w Umowie Dodatkowej określić listę banków, których kwotowania będą

stanowiąc podstawę do wyliczenia Metodą Kwotowań Rynkowych Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych.

3. W przypadku, gdy nie jest możliwe uzyskanie na rynku kwotowań z trzech różnych banków na daną Transakcję, Wartości Bieżące Zobowiązań Przyszłych wyliczone zostaną przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o Metodę Dyskontową. Metoda Dyskontowa polega na zdyskontowaniu niewymagalnych zobowiązań wynikających z Transakcji będących przedmiotem wyceny od dnia ich wymagalności w przyszłości do dnia wyliczenia Wartości Bieżących Zobowiązań Przyszłych, według zasad przyjętych w Opisie Transakcji do wyceny Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych dla określonego rodzaju Transakcji. Strony w Umowie Dodatkowej mogą określić dane, w oparciu o które będzie obliczona Metodą Dyskontową Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych.

Źródła danych

§ 40

1. Wysokość referencyjnych stóp procentowych, dla depozytów w walucie innej niż złoty, dla potrzeb Umowy Ramowej i zawartych na jej podstawie Transakcji przyjmowana będzie przez Strony lub Agenta Kalkulacyjnego z serwisu informacyjnego agencji Reuters, ze stron, na których znajdują się średnie referencyjne stopy procentowe dla określonych depozytów w danej walucie publikowane przez British Bankers Association (BBA).
2. Jeżeli strony serwisu agencji Reuters, o których mowa w ust. 1 nie są dostępne, Strony lub Agent Kalkulacyjny mogą wybrać inne strony dostępne w serwisach Reuters, Telerate lub Bloomberg, na których będą publikowane średnie referencyjne stopy procentowe dla określonych depozytów w danej walucie.
3. Jeżeli nie jest możliwe znalezienie stron serwisu, o których mowa w ust. 1 i 2, to średnia referencyjna stopa procentowa dla określonych depozytów w danej walucie będzie oznaczać stopę procentową będącą średnią arytmetyczną stóp procentowych, zaokrągloną do czterech miejsc po przecinku, po których wskazane w Umowie Dodatkowej banki będą oferować pierwszorzędnym bankom na rynku pieniężnym w Londynie depozyty w danej walucie na określone okresy, o godzinie 11:00 czasu londyńskiego w dniu ustalenia referencyjnej stopy procentowej.
4. Wysokość stopy procentowej WIBOR dla depozytów w PLN dla potrzeb Umowy Ramowej i zawartych na jej podstawie Transakcji na wszystkie okresy przyjmowana będzie przez Strony z serwisu informacyjnego agencji Reuters, ze strony WIBO.
5. Jeżeli strona serwisu agencji Reuters, o której mowa w ust. 4 nie jest dostępna, Strony lub Agent Kalkulacyjny mogą wybrać inną stronę dostępną w serwisach Reuters, Telerate lub Bloomberg, na której publikowane będą stopy procentowe WIBOR dla depozytów w PLN na określone okresy.

6. Jeżeli nie jest możliwe znalezienie strony, na której publikowane byłyby stopy procentowe, o których mowa w ust. 5, to stopa procentowa WIBOR oznaczać będzie stopę procentową będącą średnią arytmetyczną stóp procentowych, zaokrągloną do czterech miejsc po przecinku, po których wskazane w Umowie Dodatkowej banki będą oferować pierwszorzędnym bankom na rynku pieniężnym w Warszawie depozyty w PLN na określone okresy o godzinie 11:00 czasu warszawskiego w dniu ustalenia referencyjnej stopy procentowej.

Termin obowiązywania umowy

§ 41

Umowa Ramowa została zawarta na czas określony, do czasu spełnienia wszystkich świadczeń z Transakcji. Jeżeli Strony nie zawarły Transakcji lub spełniły wszystkie świadczenia z zawartych Transakcji, uważa się, że Umowa Ramowa została zawarta na czas nieokreślony.

§ 42

1. Umowa Ramowa może być rozwiązana przez każdą ze Stron, za jednomiesięcznym pisemnym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec każdego miesiąca kalendarzowego albo za porozumieniem Stron. Rozwiązanie Umowy Ramowej nie może być dokonane (a dokonane będzie nieskuteczne) w zakresie, w jakim Umowa Ramowa ma lub może mieć zastosowanie do Transakcji zawartych przed upływem terminu wypowiedzenia.
2. Każda ze Stron potwierdza, że przystąpiła do Umowy Ramowej oraz że przystąpi do każdej Transakcji na jej podstawie, opierając się na założeniu, że wszystkie Transakcje przeprowadzane na podstawie Umowy Ramowej stanowią część tych samych umownych powiązań gospodarczych oraz są zawierane przy uwzględnieniu pozostałych Transakcji. W związku z powyższym, każda ze Stron zobowiązuje się wykonać wszystkie swoje zobowiązania wynikające z każdej Transakcji na mocy Umowy Ramowej oraz potwierdza, że niewykonanie takich zobowiązań będzie stanowić naruszenie przez tę Stronę wszystkich Transakcji na podstawie niniejszej Umowy, a także że płatności dokonywane przez każdą Stronę w związku z daną Transakcją, uznawane będą za przeprowadzone z uwzględnieniem płatności związanych z innymi Transakcjami na podstawie Umowy Ramowej.

Doręczenia

§ 43

1. Wszelkie pisma związane z wykonaniem Umowy Ramowej doręczone będą na adresy lub numery faksów wskazane w oświadczeniu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 5.
2. Doręczenia będą uważane za skuteczne:

- 1) z chwilą potwierdzenia otrzymania pisma przez upoważnionego do przyjmowania korespondencji pracownika Strony,
- 2) w przypadku przesyłania pism za pośrednictwem telefaksu, z chwilą otrzymania przez Stronę wysyłającą zwrotnego potwierdzenia otrzymania przesyłki.
3. W przypadku zmiany adresu lub numeru telefaksu, każda ze Stron zobowiązana jest poinformować o tym drugą Stronę. W przypadku nie dopełnienia tego obowiązku, pisma uważa się za doręczone z upływem 7 dni od daty wysłania na ostatni znany Stronie wysyłającej adres lub numer telefaksu.

Rozstrzygnięcie sporów

§ 44

Spory, jakie powstaną w związku z realizacją niniejszej Umowy rozstrzygać będzie Sąd Polubowny przy Związku Banków Polskich. Sąd będzie rozstrzygał spór, na podstawie regulaminu tego Sądu, w składzie 3 arbitrów.

Strona A

Strona B

UMOWA ZABEZPIECZAJĄCA

Umowa Zabezpieczająca

zawarta w dniu w

pomiędzy

..... i

Zważywszy, że :

- (A) Dnia [] Strony zawarły umowę, zwaną dalej "**Umową Ramową**", określającą zasady zawierania i rozliczania określonych transakcji, zwanych dalej "**Transakcjami**";
- (B) Strony postanowiły zawrzeć Umowę Zabezpieczającą, zwaną dalej "**Umową Zabezpieczającą**", o której mowa w Paragrafie 5 Umowy Ramowej, w celu określenia zasad ustanawiania zabezpieczenia dla zobowiązań wynikających z Transakcji;

Strony postanawiają, co następuje:

Definicje

§ 1

1. Zgodnie z postanowieniem określonym w Paragrafie 1 Umowy Ramowej, definicje użyte w Paragrafie 1 Umowy Ramowej zachowują swoje znaczenie również do pojęć używanych w Umowie Zabezpieczającej.
2. Terminy stosowane w Umowie Zabezpieczającej mają następujące znaczenie:

Depozyt Otrzymany wartość Zabezpieczenia Zmiennego jakie zostało ustanowione na rzecz Strony Zabezpieczanej;

Depozyt Wymagany wartość Zabezpieczenia Zmiennego, jakie powinno być ustanowione przez Stronę Zabezpieczającą;

Dzień Wyceny jeżeli Strony nie postanowią inaczej w Suplemencie, oznacza każdy dzień roboczy w trakcie obowiązywania Umowy Zabezpieczającej;

Ekspozycja	w odniesieniu do danej Strony oznacza potencjalną Kwotę Rozliczenia, obliczoną zgodnie z postanowieniami Paragrafu 28 Umowy Ramowej, do jakiej otrzymania Strona byłaby uprawniona w przypadku Wcześniejszego Rozwiązania Umowy;
Kwota Wpłaty	Świadczenie, do dokonania którego zobowiązana jest Strona Zabezpieczająca stosownie do postanowień pkt 5.6;
Kwota Zwrotu	Świadczenie, do dokonania którego zobowiązana jest Strona Zabezpieczana stosownie do postanowień pkt 5.7;
Strona Otrzymująca Wezwanie	Strona, która otrzymała wezwanie do dokonania Transferu;
Strona Wzywająca	Strona zgłaszająca żądanie dokonania Transferu;
Strona Zabezpieczająca	Strona przeciwna w stosunku do Strony Zabezpieczanej;
Strona Zabezpieczana	w zależności od kontekstu Umowy Zabezpieczającej oznacza Stronę uprawnioną do żądania wniesienia Zabezpieczenia lub Stronę, na której rzecz Zabezpieczenie zostało ustanowione;
Suplement	ma znaczenie określone w pkt 2.2.;
Transfer	oznacza przelew Kwoty Wpłaty lub Kwoty Zwrotu;
Waluta Bazowa	oznacza złote tj. prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
Wartość Dodana	w odniesieniu do danej Strony oznacza kwotę (wyrażoną w Walucie Bazowej) wskazaną dla tej Strony w Suplemencie, a w przypadku braku określenia jakiegokolwiek kwoty, wynosi ona zero;
Wartość Progowa	w odniesieniu do danej Strony oznacza kwotę (wyrażoną w Walucie Bazowej) wskazaną dla tej Strony w Suplemencie, a w przypadku braku określenia jakiegokolwiek kwoty, wynosi ona zero;
Wezwanie	oznacza wezwanie do dokonania Transferu;

Zabezpieczenie	w zależności od kontekstu oznacza zobowiązanie do świadczenia realizowanego przez Strony na podstawie Umowy Zabezpieczającej lub przedmiot tego świadczenia;
Zabezpieczenie Osobiste	forma Zabezpieczenia określona w pkt 12.3;
Zabezpieczenie Rzeczowe	forma Zabezpieczenia określona w pkt 12.2;
Zabezpieczenie Stałe	rodzaj Zabezpieczenia określony w pkt 4;
Zabezpieczenie Zmienne	rodzaj Zabezpieczenia określony w pkt 5.

Integralność umowy zabezpieczającej z umową ramową

§ 2

1. Strony postanawiają, że Umowa Ramowa wraz z niniejszą Umową Zabezpieczającą stanowią jeden stosunek prawny.
2. Suplement stanowi załącznik i integralną część Umowy Zabezpieczającej. Suplement uzupełnia postanowienia Umowy Zabezpieczającej. Zawiera on elementy wskazane w postanowieniach Umowy Zabezpieczającej oraz inne elementy, których wprowadzenie Strony uznają za konieczne. W przypadku odmienności postanowień Suplementu i Umowy Zabezpieczającej pierwszeństwo będą miały postanowienia Suplementu.

Rodzaje i forma zabezpieczenia

§ 3

1. Zabezpieczenie ustanowione na podstawie Umowy Zabezpieczającej może mieć charakter Zabezpieczenia Stałego lub Zabezpieczenia Zmiennego.
2. Jeżeli Strony nie postanowią inaczej w Suplemencie, Zabezpieczenie jest ustanowione w formie pieniężnej w kwocie wyrażonej w Walucie Bazowej, poprzez przeniesienie własności środków pieniężnych na Stronę Zabezpieczaną.

Zabezpieczenie stałe

§ 4

1. Postanowienia poniższe dotyczące Zabezpieczenia Stałego będą mieć zastosowanie, jeżeli Strony postanowią w Suplemencie, że będą stosować tę formę Zabezpieczenia. W takim przypadku Strony zobowiązane są wskazać w Suplemencie wartość Zabezpieczenia Stałego oraz Stronę, która będzie zobowiązana do jego wniesienia.

2. Zabezpieczenie Stałe może być wyrażone w określonej kwocie lub poprzez wskazanie podstaw, w oparciu o które będzie ustalona jego wartość.
3. Zabezpieczenie Stałe wnoszone jest w dacie określonej w Suplemencie. Jeżeli Strony nie określą takiej daty, Zabezpieczenie Stałe wnoszone jest w dniu zawarcia przez Strony pierwszej Transakcji po podpisaniu Umowy Zabezpieczającej.
4. O ile Strony nie postanowią inaczej w Suplemencie, Zabezpieczenie Stałe wnoszone jest zgodnie z postanowieniami Paragrafu 14, 15, 16 Umowy Ramowej określającymi zasady realizacji świadczeń pieniężnych.
5. Zabezpieczenie Stałe wnoszone jest i rozliczane jest niezależnie od Zabezpieczenia Zmiennego. Oznacza to, że z zastrzeżeniem pkt 11 kwoty wnoszone w ramach Zabezpieczenia Stałego nie są brane pod uwagę przy wyliczaniu wartości Zabezpieczenia Zmiennego. Ponadto, do Zabezpieczenia Stałego nie mają zastosowania postanowienia niniejszej Umowy Zabezpieczającej dotyczące Minimalnej Kwoty Transferu oraz zaokrągleń.
6. Jeżeli Strony nie postanowią inaczej w Suplemencie, Zabezpieczenie Stałe powinno być zwrócone na żądanie Strony Zabezpieczającej, jeżeli wszystkie zobowiązania Stron wynikające z Transakcji zostały zaspokojone. Zwrot zabezpieczenia stałego powinien nastąpić w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania żądania zwrotu. Przed zawarciem jakiegokolwiek nowej Transakcji po otrzymaniu zwrotu Zabezpieczenia Stałego, Strona Zabezpieczająca zobowiązana jest do jego ponownego wniesienia. Postanowienia punktu 4.3 stosują się odpowiednio.

Zabezpieczenie zmienne

§ 5

1. Wartość Zabezpieczenia Zmiennego obliczana jest przez każdą ze Stron na każdy Dzień Wyceny w trakcie obowiązywania Umowy Zabezpieczającej według danych z dnia roboczego poprzedzającego bezpośrednio Dzień Wyceny.
2. Dla ustalenia wartości Zabezpieczenia Zmiennego konieczne jest obliczenie:
 - Ekspozycji Strony Zabezpieczanej;
 - wartości Depozytu Wymaganego;
 - wartości Depozytu Otrzymanego;
 - wartości Kwoty Wpłaty;
 - wartości Kwoty Zwrotu.
3. Ekspozycję Strony Zabezpieczanej w Dniu Wyceny stanowi Kwota Rozliczenia, jaka byłaby należna tej Stronie od Strony Zabezpieczającej w przypadku, gdyby ten Dzień Wyceny był Dniem Wcześniejszego Rozwiązania Umowy.

4. Wartość Depozytu Wymaganego obliczana będzie według zasad określonych poniżej:
 - do kwoty Ekspozycji Strony Zabezpieczanej zostanie dodana kwota stanowiąca Wartość Dodaną mającą zastosowanie do Strony Zabezpieczającej;
 - następnie od kwoty uzyskanej zgodnie z postanowieniami punktu 5.4.1 zostanie odjęta kwota stanowiąca Wartość Dodaną ustaloną dla Strony Zabezpieczanej oraz kwota stanowiąca Wartość Progową ustaloną dla Strony Zabezpieczającej.
5. O ile Strony nie postanowią inaczej w Suplemencie, wartość Depozytu Otrzymanego stanowi kwota dotychczas wpłacona Stronie Zabezpieczanej przez Stronę Zabezpieczającą tytułem Zabezpieczenia Zmiennego powiększona o naliczone, ale nie wypłacone Odsetki należne Stronie Zabezpieczającej od Strony Zabezpieczanej.
6. Jeżeli w trakcie obowiązywania Umowy Zabezpieczającej na dany Dzień Wyceny wartość Depozytu Wymaganego przekraczać będzie wartość Depozytu Otrzymanego, Strona Zabezpieczająca zobowiązana będzie na żądanie Strony Zabezpieczanej do dokonania Transferu Kwoty Wpłaty.
7. Jeżeli w trakcie obowiązywania Umowy Zabezpieczającej na dany Dzień Wyceny wartość Depozytu Otrzymanego przekraczać będzie wartość Depozytu Wymaganego, Strona Zabezpieczana zobowiązana będzie na żądanie Strony Zabezpieczającej do dokonania Transferu Kwoty Zwrotu.
8. Zobowiązanie do Transferu Kwoty Wpłaty oraz Kwoty Zwrotu nie powstaje, jeżeli wartość którejkolwiek z powyższych kwot jest niższa niż wartość Minimalnej Kwoty Transferu ustalonej dla każdej ze Stron w Suplemencie.
9. Strony w Suplemencie mogą określić zasady zaokrąglenia Wartości Kwoty Wpłaty oraz Kwoty Zwrotu.

Procedura i harmonogram dokonania transferu

§ 6

1. Wezwanie przekazywane jest Stronie Otrzymującej Wezwanie do godziny 10⁰⁰ dnia roboczego. Wezwanie przekazane po tym terminie, uważa się za zgłoszone w następnym dniu roboczym, chyba że Strona Wzywająca złoży w tym dniu, do godziny 10⁰⁰, kolejne Wezwanie. W takim przypadku wiążące będzie to drugie Wezwanie.
2. Wezwanie złożone zostanie w formie przyjętej przez Strony dla Uzgodnienia Warunków Transakcji, zgodnie z postanowieniami Paragrafu 12 Umowy Ramowej.
3. Strona Otrzymująca Wezwanie zobowiązana jest rozpocząć Transfer najpóźniej do godziny 13⁰⁰ w dniu, w którym otrzymała Wezwanie.

4. Strona Otrzymująca Wezwanie zobowiązana jest poinformować o rozpoczęciu Transferu Stronę Wzywającą w takiej samej formie, w jakiej otrzymała Wezwanie.
5. Terminem rozliczenia Transferu, tj. terminem, w którym kwota Transferu musi znaleźć się na Rachunku Rozliczeniowym Strony wzywającej jest godzina 17⁰⁰ w dniu, w którym Transfer został rozpoczęty.
6. Transfer realizowany jest zgodnie z postanowieniami Paragrafów 14, 15, 16 Umowy Ramowej określających zasady realizacji świadczeń pieniężnych.
7. Nie dokonanie Transferu w terminie określonym w pkt 6.5 traktowane jest jako opóźnienie w realizacji świadczenia pieniężnego stosownie do postanowień Paragrafu 17 Umowy Ramowej.

Zasady rozstrzygnięcia sporów co do wysokości transferu

§ 7

1. Jeżeli Strona Otrzymująca Wezwanie kwestionuje, wysokość Transferu określonego przez Stronę Wzywającą, zobowiązana jest o tym zawiadomić Stronę Wzywającą najpóźniej o godzinie 13⁰⁰ w dniu roboczym, w którym otrzymała Wezwanie do dokonania Transferu. Strona Otrzymująca Wezwanie zobowiązana jest wraz z zawiadomieniem o wszczęciu sporu przedstawić Stronie Wzywającej swoje wyliczenie wartości Transferu.
2. Wraz z dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa powyżej, Strona Otrzymująca Wezwanie powinna rozpocząć Transfer kwoty, której wysokości nie kwestionuje, chyba że wartość tej kwoty jest niższa od Minimalnej Kwoty Transferu.
3. Po wszczęciu sporu, Strony zobowiązane są podjąć próbę ustalenia właściwej kwoty Transferu zgodnie z postanowieniami przepisów poniższych:
 - 1) Strona Wzywająca po otrzymaniu wyliczenia, o którym mowa w § 7 ust. 1 zobowiązana jest się do niego ustosunkować do godziny 10⁰⁰ następnego dnia roboczego, poprzez wskazanie, czy zgadza się z wyliczeniami Strony Otrzymującej Wezwanie, czy też podtrzymuje swoje pierwotne wyliczenia.
 - 2) Niezastosowanie się przez którąkolwiek ze Stron do wskazanych w §7 ust. 1; §7 ust. 3 pkt 1 terminów traktowane jest jako akceptacja wyliczeń Strony przeciwnej.
 - 3) Jeżeli Strona Wzywająca nie zgadza się z wyliczeniami Strony Otrzymującej Wezwanie, Strony zobowiązane są do godziny 17⁰⁰ ustalić wspólnie właściwą kwotę Transferu.
4. Jeżeli Strony nie ustalą w terminie wskazanym w pkt 7.3.3 właściwej kwoty Transferu, wówczas Transakcje, z których Wartość Bieżąca Zobowiązań jest przedmiotem sporu pomiędzy Stronami, zostaną rozwiązane w trybie Kompensacji Netto przy czym Dniem Kompensacji Netto będzie Dzień Wyceny, na który ustalono wartość Transferu będącego przedmiotem sporu. Kwotą Kompensacyjną Netto (X), należną w takim przypadku, będzie średnia

arytmetyczna sumy Kwot Kompensacyjnych Netto (Y) określonych przez każdą Stronę dla potrzeb niniejszej kalkulacji. Kwota Kompensacyjna Netto (X) będzie płatna Stronie której Kwota Kompensacyjna Netto (Y) jest niższa przez Stronę, której Kwota Kompensacyjna Netto (Y) jest wyższa. Postanowień § 20 ust. 4, 5, 6, § 21 ust. 2 oraz §22 ust. 7 Umowy Ramowej nie stosuje się, a wszystkie odniesienia w pozostałych ustępach § 22 Umowy Ramowej do Agenta Kalkulacyjnego stosuje się do stron dokonujących kalkulacji Kwot Kompensacyjnych (Y).

Warunek zawieszający

§8

Zobowiązania Stron do wniesienia lub zwrotu Zabezpieczenia będą uzależnione od spełnienia warunków zawieszających przewidujących, że nie wystąpił w odniesieniu do drugiej Strony żaden Przypadek Naruszenia (lub przypadek, który, stosownie do definicji określonego Przypadku Naruszenia, stałby się Przypadkiem Naruszenia z upływem oznaczonego terminu). Strony mogą określić w Suplemencie inne warunki zawieszające.

Odsetki

§ 9

Kwota stanowiąca Zabezpieczenie wpłacona zgodnie z postanowieniami Umowy Zabezpieczającej oprocentowana jest według stopy procentowej uzgodnionej przez Strony w Suplemencie. Jeżeli Strony nie uzgodnią innej stopy procentowej, Zabezpieczenie będzie oprocentowane według zmiennej stopy procentowej odpowiadającej stawce WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych ustalonej na każdy dzień, w którym Zabezpieczenie jest utrzymywane włączając dzień wpłaty a wyłączając dzień zwrotu. Odsetki doliczone do Zabezpieczenia będą wypłacane co miesiąc lub w okresach uzgodnionych przez Strony w Suplemencie.

Dodatkowy przypadek naruszenia

§ 10

W związku z zawarciem Umowy Zabezpieczającej, Strony postanawiają, że jako Przypadek Naruszenia w rozumieniu Paragrafu 24 Umowy Ramowej traktowane będzie niedokonanie jakiejkolwiek wymagalnej płatności tytułem wniesienia lub zwrotu Zabezpieczenia, jeżeli opóźnienie w dokonaniu takiej płatności trwa dłużej niż jeden dzień roboczy.

Rozliczenie zabezpieczenia

§ 11

1. W przypadku Wcześniejszego Rozwiązania Umowy, wszelkie kwoty Zabezpieczenia (zarówno Zabezpieczenia Stałego, jak i Zabezpieczenia Zmiennego) staną się dla Strony Zabezpieczanej kwotami wymagalnymi w

rozumieniu Paragrafu 41 ust. 4 pkt 2 Umowy Ramowej, przy czym datą wymagalności tych kwot jest Dzień Wcześniejszego Rozwiązania Umowy.

2. Do kwot Zabezpieczenia, o których mowa w pkt 11.1 doliczane są Odsetki naliczone, ale nie wypłacone do Dnia Wcześniejszego Rozwiązania Umowy.
3. Do ustalenia wartości, o których mowa powyżej nie stosuje się przepisów Umowy Zabezpieczającej dotyczących zaokrągleń.

Inna forma zabezpieczenia

§ 12

1. Strony mogą określić w Suplemencie, że Zabezpieczenie może być ustanowione w innej formie niż określona w Umowie Zabezpieczającej. W szczególności, Strony mogą postanowić, że Zabezpieczenie zostanie ustanowione poprzez przeniesienie własności wartości niepieniężnych (Zabezpieczenie Rzeczowe) lub mogą wskazać dla określonej Strony Podmiot Zabezpieczający (Zabezpieczenie Osobiste).
2. W przypadku wyboru tej formy Zabezpieczenia, Strony zobowiązane są wskazać w Suplemencie:
 - rodzaj Zabezpieczenia Rzeczowego;
 - sposób ustanowienia Zabezpieczenia Rzeczowego;
 - zasady obliczania wartości tej formy Zabezpieczenia dla potrzeb ustalenia Depozytu Otrzymanego;
 - zasady przeliczania tej formy Zabezpieczenia na kwotę pieniężną, dla potrzeb rozliczenia Zabezpieczenia, zgodnie z postanowieniami §11;
 - sposób wypłaty i rozliczanie pożytków narosłych od składników majątkowych stanowiących Zabezpieczenie Rzeczowe.
3. W przypadku ustanowienia Zabezpieczenia Osobistego, Strony zobowiązane są do wskazania w Suplemencie:
 - Podmiotu Zabezpieczającego;
 - formy Zabezpieczenia ustanowionego przez Podmiot Zabezpieczający (gwarancja, poręczenie, przystąpienie do długu lub inne) oraz dokument, na podstawie którego takie Zabezpieczenie jest ustanowione;
 - limit, do wysokości którego Podmiot Zabezpieczający zabezpiecza zobowiązane Strony; oraz
 - wpływ ustanowienia Zabezpieczenia Osobistego na ustalenie wartości Zabezpieczenia zgodnie z Umową Zabezpieczającą. W przypadku braku takiego postanowienia, kwota limitu, do której ustanowiono Zabezpieczenie Osobiste dodawana jest do Wartości Progowej ustalonej dla Strony Zabezpieczającej.

Termin obowiązywania umowy zabezpieczającej

§ 13

1. Umowa Zabezpieczająca zostaje zawarta na czas nieokreślony.
2. Rozwiązanie Umowy Ramowej powoduje rozwiązanie Umowy Zabezpieczającej.
3. Każda ze Stron może wypowiedzieć Umowę w formie pisemnej z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Jeśli nie postanowiono inaczej, rozwiązanie Umowy Zabezpieczającej nie spowoduje rozwiązania Umowy Ramowej.
4. Rozwiązanie Umowy Zabezpieczającej nie będzie miało skutków prawnych dla obowiązków Stron wynikających z Umowy Zabezpieczającej, jakie powstały w związku z Transakcjami zawartymi przed rozwiązaniem Umowy Zabezpieczającej.

Prawo właściwe

§ 14

Umowa Zabezpieczająca podlega prawu polskiemu i będzie interpretowana zgodnie z nim.

Przeniesienie praw

§ 15

Strona nie może przenieść żadnych praw i obowiązków wynikających z niniejszej Umowy bez pisemnej zgody drugiej Strony.

Stosowanie umowy ramowej

§ 16

W sprawach nieuregulowanych w Umowie Zabezpieczającej, zastosowanie będą miały postanowienia Umowy Ramowej.

ZAŁĄCZNIK 1

SUPLEMENT

zawarty w dniu w

do Umowy Zabezpieczającej

zawartej dnia w.....
pomiędzy

..... oraz
("Strona A") ("Strona B")

Strony, w związku z zawarciem Umowy Zabezpieczającej zawierają niniejszy Suplement, który stosownie do § 2.2. Umowy Zabezpieczającej uzupełnia jej postanowienia i stanowi jej integralną część.

1. **Zabezpieczenie stałe**

Zabezpieczenie Stałe będzie mieć zastosowanie w stosunku do¹:

Strona	Wysokość Zabezpieczenia Stałego	Podstawy ustalenia wartości Zabezpieczenia Stałego	Termin wniesienia Zabezpieczenia Stałego
Strona A			
Strona B			

2. **Zabezpieczenie zmienne**

2.1 Parametry konieczne dla ustalenia Zabezpieczenia Zmiennego²:

Strona	Wartość Dodana	Wartość Progowa	Minimalna Kwota Transferu
Strona A			
Strona B			

2.2 Zaokrąglenia

2.2.1 Kwota Wpłaty będzie zaokrąglana w oparciu o następujące zasady [.....].

2.2.2 Kwota Zwrotu będzie zaokrąglana w oparciu o następujące zasady [.....].

3. **Warunki zawieszające**

Następujące zdarzenia będą traktowane jako warunki zawieszające w rozumieniu § 8 Umowy Zabezpieczającej³.

¹ Zabezpieczenie Stałe będzie mieć zastosowanie do danej Strony, jeżeli będzie przynajmniej wskazana jego wysokość.

² W przypadku niewskazania wartości danego parametru jego wartość wynosić będzie zero.

Strona A

Strona B

4. **Odsetki**

4.1 Kwota stanowiąca Zabezpieczenie oprocentowana będzie w oparciu o następującą stopę procentową⁴.

Strona A

Strona B

4.2 Odsetki będą wypłacone w okresach []⁵

5. **Inne formy zabezpieczenia**

5.1 Zabezpieczenie Rzeczowe

Strona A

Rodzaj składników majątkowych stanowiących Zabezpieczenie Rzeczowe	Sposób ustanowienia Zabezpieczenia Rzeczowego	Zasady obliczania wartości Zabezpieczenia Rzeczowego dla potrzeb ustalenia Depozytu Otrzymanego	Zasady przeliczania Zabezpieczenia Rzeczowego na kwotę pieniężną dla potrzeb rozliczenia Zabezpieczenia	Sposób wypłaty i rozliczenie pożytków narosłych od składników majątkowych stanowiących Zabezpieczenie Rzeczowe

Strona B

Rodzaj składników majątkowych stanowiących Zabezpieczenie Rzeczowe	Sposób ustanowienia Zabezpieczenia Rzeczowego	Zasady obliczania wartości Zabezpieczenia dla potrzeb ustalenia Depozytu Otrzymanego	Zasady przeliczania Zabezpieczenia na kwotę pieniężną dla potrzeb rozliczenia Zabezpieczenia	Sposób wypłaty i rozliczenie pożytków narosłych od składników majątkowych stanowiących Zabezpieczenie Rzeczowe

³ W przypadku niewskazania żadnych warunków zawieszających, stosował się będzie jedynie warunek zawieszający wskazany w § 8 Umowy Zabezpieczającej.

⁴ W przypadku niewskazania stopy procentowej stosuje się stopę procentową wskazaną w § 9 Umowy Zabezpieczającej.

⁵ W przypadku niewskazania okresów wypłaty odsetek odsetki wypłacane będą co miesiąc zgodnie z § 9 Umowy Zabezpieczającej

5.2 Zabezpieczenia Osobiste

Strona A

Podmiot Zabezpieczający	Formy zabezpieczenia ustanowionego przez Podmiot Zabezpieczający (gwarancja, poręczenie, przystąpienie do długu) oraz dokument, na podstawie którego takie Zabezpieczenie jest ustanowione	limit do wysokości którego Podmiot Zabezpieczający zabezpiecza zobowiązane Strony	wpływ ustanowienia Zabezpieczenia Osobistego na ustalenie wartości Zabezpieczenia zgodnie z Umową Zabezpieczającą

Strona B

Podmiot Zabezpieczający	Formy zabezpieczenia ustanowionego przez Podmiot Zabezpieczający (gwarancja, poręczenie, przystąpienie do długu) oraz dokument, na podstawie którego takie Zabezpieczenie jest ustanowione	limit do wysokości którego Podmiot Zabezpieczający zabezpiecza zobowiązane Strony	wpływ ustanowienia Zabezpieczenia Osobistego na ustalenie wartości Zabezpieczenia zgodnie z Umową Zabezpieczającą

6. Inne postanowienia zmieniające treść umowy zabezpieczającej

(.....)

Strona A

Strona B

UMOWA DODATKOWA

Umowa Dodatkowa

zawarta w dniu w

pomiędzy

i

.....

Strony w oparciu o Umowę Ramową z dnia zawierają Umowę Dodatkową i uzgadniają, co następuje:

I. Zasady dokumentowania stosunków prawnych między Stronami

1. Strony w związku z zawarciem Umowy Ramowej wręczyły sobie następujące dokumenty, określone w §10 ust. 1 Umowy Ramowej:

Strona A

.....

Strona B

.....

2. Strony, zgodnie z § 10 ust. 2 Umowy Ramowej, wręczają sobie dodatkowe dokumenty, inne niż określone w pkt 1:/*

.....
.....

II. Rodzaje Transakcji

3. Rodzaje Transakcji wskazane w Opisach Transakcji które mogą być zawierane między Stronami oraz waluty, w których te Transakcje mogą być realizowane:

Rodzaje Transakcji	Waluta Rozliczenia Transakcji	Waluta Bazowa

4. Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Depozytowej wyceniana będzie w oparciu o następującą metodę:

**Metoda Przyszłych
Przepływów Pieniężnych**

**Metoda Rzeczywistej
Wartości Kwoty Depozytu**

(należy skreślić metodę, która nie została wybrana)

5. Referencyjne stopy procentowe ustalane dla danej waluty, w oparciu o które ustalana jest wysokość świadczeń pieniężnych:

Waluta	Nazwa referencyjnej stopy procentowej

III. Zawieranie Transakcji

6. Opis sposobu Uzgadniania Warunków Transakcji inny niż wskazany w § 12 ust. 1 Umowy Ramowej: /*

.....
.....

Określony w pkt. 6 Umowy Dodatkowej sposób Uzgadniania Warunków Transakcji wyłącza Uzgadnianie Warunków Transakcji w sposób wskazany w § 12 ust. 1 Umowy Ramowej.

TAK

NIE

(należy skreślić niewłaściwą odpowiedź)

7. Opis sposobu przesyłania Potwierdzeń Transakcji, inny niż wskazany w § 13 ust. 2 Umowy Ramowej: /*

Określony w pkt 7 Umowy Dodatkowej sposób przesyłania Potwierdzeń Transakcji wyłącza przesyłanie Potwierdzeń Transakcji w sposób wskazany w § 13 ust. 2 Umowy Ramowej.

TAK

NIE

(należy skreślić niewłaściwą odpowiedź)

IV. Opóźnienie w realizacji świadczenia pieniężnego

8. Referencyjne stopy procentowe ustalane dla danej waluty, innej niż EUR, USD i PLN, na których podstawie ustalana jest wysokość odsetek umownych za opóźnienie: /*

Waluta	Nazwa referencyjnej stopy procentowej

V. Kompensacja wzajemnych wymagalnych zobowiązań Stron

9. Wzajemne wymagalne zobowiązania pieniężne Stron wyrażone w tej samej walucie, których termin płatności jest ten sam będą rozliczane przez Kompensację.

TAK

NIE

(należy skreślić niewłaściwą odpowiedź)

przy czym, Kompensacja taka dotyczyć będzie zobowiązań Stron wynikających ze wszystkich Transakcji:

TAK

NIE

(należy skreślić niewłaściwą odpowiedź)

albo następujących grup Transakcji:

(należy wymienić określone grupy Transakcji)

VI. Kompensacja niewymagalnych wzajemnych zobowiązań Stron (Kompensacja Netto)

10. Następujące Transakcje będą podlegały Kompensacji Netto: /*

.....

VII. Przypadki Naruszenia

11. Przypadki Naruszenia, inne niż wskazane w § 24 ust. 1 Umowy Ramowej: /*

.....

12. Określone Zadłużenie stanowić będzie: /*

.....

przy czym, Kwota Progowa wynosi:

.....

13. Strony uzgadniają, że Automatyczne Rozwiązanie ma zastosowanie do następujących Przypadków Naruszenia: /*

.....

14. Określoną Transakcją stanowić będzie: /*

.....

VIII. Przypadki Uzasadniające Rozwiązanie

15. Zdarzenia mające charakter Przypadków Uzasadniających Rozwiązanie, inne niż wskazane w § 30 ust. 1 Umowy Ramowej :/*

.....

16. Każda ze Stron jest uprawniona do rozwiązania Umowy w przypadkach określonych w § 33 ust. 1 § 34 ust.1 /*

TAK

NIE

(należy skreślić niewłaściwą odpowiedź)

IX. Zasady wyceny Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych

17. Lista banków, których kwotowania będą stanowić podstawę do wyliczenia Metodą Kwotowań Rynkowych Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych: /*

.....

18. Dane w oparciu, o które będzie obliczona Metodą Dyskontową Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych: /*

.....

X. Agent Kalkulacyjny

19. Agentem Kalkulacyjnym, o ile nic innego nie wynika z Umowy Ramowej lub Uzgodnionych Warunków Transakcji, będzie:

.....

XI. Źródła danych

20. Lista banków, których oferty stawek depozytów będą stanowić podstawę do wyliczenia referencyjnej stopy procentowej w sytuacji określonej w Umowie Ramowej, w której nie jest możliwe znalezienie wskazanych w Umowie Ramowej stron serwisów informacyjnych, na których są publikowane średnie referencyjne stopy procentowe dla określonych depozytów w danej walucie:

.....

XII. Inne niż wskazane wyżej postanowienia modyfikujące treść Umowy Ramowej /*

.....

Strona A

Strona B

.....

Objaśnienia:

- *podkreślenie* oznacza *obligatoryjny charakter postanowień Umowy Dodatkowej,*
- *symbol "/*"* oznacza *fakultatywny charakter postanowień Umowy Dodatkowej.*

OPISY TRANSAKCJI

TRANSAKCJE ODSETKOWE

Definicja Transakcji Odsetkowych:

Transakcje, w których świadczenia Stron ustalane są w oparciu o wysokość odsetek, zwanych dalej "Płatnościami Odsetkowymi", obliczonych od ustalonej kwoty, zwanej dalej "Kwotą Nominalną".

Definicje związane z Transakcjami Odsetkowymi:

- 1) **"Dzień Płatności Kwoty Nominalnej"** – ustalony przez Strony dzień, w którym jedna ze Stron przekazuje drugiej Stronie Kwotę Nominalną,
- 2) **"Dzień Ustalenia Odsetek"** – dzień, na który następuje obliczenie Płatności Odsetkowych od Kwoty Nominalnej,
- 3) **"Okres Obrachunkowy"** – liczba dni pomiędzy jednym Dniem Ustalenia Odsetek (łącznie z tym dniem) a następującym po nim, kolejnym Dniem Ustalenia Odsetek (bez tego dnia).
- 4) **"Baza Obliczania Odsetek"** – ustalona dla Strony liczba dni w roku, na potrzeby obliczenia odsetek w stosunku rocznym,
- 5) **"Kontraktowa Stopa Procentowa"** – stała lub zmienna stopa procentowa, uzgodniona pomiędzy Stronami dla całego okresu trwania danej Transakcji Odsetkowej. Kontraktowa Stopa Procentowa zmienna składa się z Referencyjnej Stopy Procentowej i marży. Stała Kontraktowa Stopa Procentowa ustalana jest w procentach w stosunku rocznym w dniu zawarcia danej Transakcji Odsetkowej,
- 6) **"Referencyjna Stopa Procentowa"** – rynkowa stopa procentowa będąca podstawą do ustalania zmiennych stóp procentowych dla zobowiązań opartych na oprocentowaniu zmiennym. Rodzaj Referencyjnej Stopy Procentowej określany jest przez Strony w Warunkach danej Transakcji Odsetkowej,
- 7) **"Dzień Ustalenia Referencyjnej Stopy Procentowej"** – określony w Warunkach Transakcji Odsetkowej dzień, w którym ustala się poziom Referencyjnej Stopy Procentowej dla każdego Okresu Obrachunkowego,
- 8) **"Dzień Płatności Odsetkowych"** – dzień, w którym Strony dokonują Płatności Odsetkowych,
- 9) **"Różnica Odsetkowa"** – kwota stanowiąca różnicę pomiędzy obliczonymi dla każdej ze Stron Płatnościami Odsetkowymi,
- 10) **"Dzień Ustalenia Różnicy Odsetkowej"** – ustalony przez Strony dzień, na który następuje obliczenie należnej Różnicy Odsetkowej,

- 11) **"Dzień Płatności Różnicy Odsetkowej"** – dzień, w którym następuje płatność Kwoty Różnicy Odsetkowej przez Stronę zobowiązaną do jej zapłaty.

Podział Transakcji Odsetkowych:

- 1) **Transakcje Odsetkowe Rzeczywiste** – Transakcje, w których jedna lub obie Strony zobowiązane są do świadczeń obejmujących Kwotę Nominalną oraz Płatności Odsetkowe,
- 2) **Transakcje Odsetkowe Nierzeczywiste** – Transakcje, w których Strony zobowiązane są jedynie do świadczeń obejmujących Płatności Odsetkowe,
- 3) **Transakcje Odsetkowe Nierzeczywiste z Rozliczeniem Różnicowym** – Transakcje, w których Strony zobowiązane są jedynie do świadczeń obejmujących Różnicę Odsetkową.

Zasady obliczania Płatności Odsetkowych:

Kwoty Płatności Odsetkowych obliczane są na Dzień Ustalenia Odsetek przypadający na koniec każdego Okresu Obrachunkowego. Kwota Płatności Odsetkowych obliczana jest dla każdego Okresu Obrachunkowego według poniższej formuły:

$$KO=KN * R* D/B$$

gdzie:

KO – Kwota Płatności Odsetkowej,

KN – Kwota Nominalna,

R – Kontraktowa Stopa Procentowa,

D – liczba dni w Okresie Obrachunkowym,

B – Baza Obliczania Odsetek

Udział Agenta Kalkulacyjnego w ustalaniu świadczeń wynikających z Transakcji Odsetkowych:

Transakcje bez udziału Agenta Kalkulacyjnego

Transakcja bez udziału Agenta Kalkulacyjnego występuje, jeżeli Referencyjna Stopa Procentowa, na podstawie której ustalana jest wysokość świadczeń wynikających z Transakcji Odsetkowej, publikowana jest w wybranym przez Strony serwisie informacyjnym.

W takim przypadku Strony same dokonują wyliczenia świadczeń wynikających z Transakcji Odsetkowej.

Transakcje z udziałem Agenta Kalkulacyjnego

Transakcja z udziałem Agenta Kalkulacyjnego występuje, jeżeli Strony jako podstawę ustalenia wysokości świadczeń wynikających z Transakcji przyjmą Referencyjną Stopę Procentową, która nie jest publikowana w żadnym dostępnym lub akceptowanym przez Strony serwisie informacyjnym, a która ustalana jest jedynie na podstawie danych zebranych przez Agenta Kalkulacyjnego. Strony powinny w Warunkach Transakcji Odsetkowej z udziałem Agenta Kalkulacyjnego wskazać sposób ustalenia Referencyjnej Stopy Procentowej przez Agenta Kalkulacyjnego.

W Transakcjach z udziałem Agenta Kalkulacyjnego podstawą do ustalenia Referencyjnej Stopy Procentowej dla Strony, która nie jest Agentem Kalkulacyjnym, jest Referencyjna Stopa Procentowa podana przez Agenta Kalkulacyjnego w następnym dniu roboczym po Dniu Ustalenia Referencyjnej Stopy Procentowej lub Dniu Ustalenia Różnicy Odsetkowej.

W Warunkach Transakcji Odsetkowej z udziałem Agenta Kalkulacyjnego Strony mogą wskazać, która z nich będzie pełnić funkcję Agenta Kalkulacyjnego dla tej Transakcji Odsetkowej. Jeżeli Strony nie wskażą w Warunkach Transakcji Odsetkowej Agenta Kalkulacyjnego będzie nim Strona wskazana w Umowie Dodatkowej.

Opisy poszczególnych Rodzajów Transakcji Odsetkowych

TRANSAKCJE ODSETKOWE RZECZYWISTE

TRANSAKCJA POŻYCZKI NA RYNKU MIĘDZYBANKOWYM (TRANSAKCJA DEPOZYTOWA)

Przedmiot Transakcji Depozytowej

Przedmiotem Transakcji Depozytowej jest zobowiązanie jednej ze Stron (Deponenta) do przeniesienia na rzecz drugiej Strony (Depozytariusza) własności określonej ilości środków pieniężnych stanowiących Kwotę Nominalną (Kwotę Depozytu) oraz zobowiązanie Depozytariusza do zwrotu Deponentowi w określonym terminie otrzymanej od niego Kwoty Nominalnej (Kwoty Depozytu), a także do dokonywania na jego rzecz Płatności Odsetkowych.

Zobowiązania Stron:

Zobowiązania Deponenta:

- wpłacenie na Rachunek Rozliczeniowy Depozytariusza określonej kwoty środków pieniężnych stanowiącej Kwotę Nominalną (Kwotę Depozytu) w określonym dla Deponenta Dniu Płatności Kwoty Nominalnej (Dniu Rozpoczęcia Depozytu).

Zobowiązania Depozytariusza:

- wpłacenie na Rachunek Rozliczeniowy Deponenta otrzymanej od niego Kwoty Nominalnej (Kwoty Depozytu) w określonym dla Depozytariusza Dniu Płatności Kwoty Nominalnej (Dniu Zakończenia Depozytu),
- dokonywanie na Rachunek Rozliczeniowy Deponenta Płatności Odsetkowych obliczonych od otrzymanej od Deponenta Kwoty Nominalnej (Kwoty Depozytu) w określonych Dniach Płatności Odsetkowych.

Warunki Transakcji Depozytowej:

- 1) dzień zawarcia Transakcji Depozytowej,
- 2) Deponent,
- 3) Depozytariusz,
- 4) wysokość Kwoty Nominalnej (Kwoty Depozytu) oraz jej waluta,
- 5) Dzień Płatności Kwoty Nominalnej (Kwoty Depozytu) ustalony dla Deponenta (Dzień Rozpoczęcia Depozytu),
- 6) Dzień Płatności Kwoty Nominalnej (Kwoty Depozytu) ustalony dla Depozytariusza (Dzień Zakończenia Depozytu),

- 7) Baza Obliczenia Odsetek,
- 8) Kontraktowa Stopa Procentowa,
- 9) rodzaj Referencyjnej Stopy Procentowej oraz Dni Ustalenia Stawki Procentowej, w przypadku gdy Płatności Odsetkowe Strony ustalone są według zmiennej Kontraktowej Stopy Procentowej,
- 10) Dni Ustalenia Odsetek,
- 11) Dni Płatności Odsetkowych.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontowa Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Depozytowej

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Depozytowej obliczana jest według jednej z dwóch metod wyceny: Metody Przyszłych Przepływów Pieniężnych lub Metody Rzeczywistej Wartości Kwoty Depozytu. Strony w Umowie Dodatkowej powinny wskazać, którą z powyższych metod wyceny będą stosować dla Transakcji Depozytowych.

Metoda Przyszłych Przepływów Pieniężnych

Przy przyjęciu Metody Przyszłych Przepływów Pieniężnych, Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych obliczana jest dla Depozytariusza i Deponenta.

Depozytariusz

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Depozytariusza obliczana jest jedynie w przypadku, jeżeli dzień wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych przypada po Dniu Rozpoczęcia Depozytu.

Wartość Bieżącą Zobowiązań Przyszłych Depozytariusza stanowi suma Kwoty Depozytu zdyskontowanej od Dnia Zakończenia Depozytu oraz Kwot Płatności Odsetkowych zdyskontowanych od Dni Płatności Odsetkowych do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych, według współczynników dyskontowych przyjętych przez Agenta Kalkulacyjnego do wyceny wartości bieżących przyszłych zobowiązań w danej walucie. Kwoty Płatności Odsetkowych oparte na zmiennej stopie procentowej dla potrzeb wyceny zostaną ustalone według następujących zasad:

- 1) na podstawie wysokości aktualnych stóp procentowych dla poszczególnych terminów obliczone zostaną przyszłe stopy procentowe (stopy forward) będące oczekiwaną wartością przyszłych średnich Referencyjnych Stóp Procentowych dla poszczególnych Okresów Obrachunkowych,
- 2) według stóp forward, o których mowa w pkt 1 obliczone zostaną kwoty poszczególnych Płatności Odsetkowych płaconych przez Depozytariusza.

Deponent

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Deponenta obliczana jest jedynie w przypadku, jeżeli dzień wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych przypada przed Dniem Rozpoczęcia Depozytu.

Wartość Bieżącą Zobowiązań Przyszłych Deponenta stanowi różnica pomiędzy Kwotą Depozytu zdyskontowaną od Dnia Rozpoczęcia Depozytu do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych, według współczynników dyskontowych przyjętych przez Agenta Kalkulacyjnego do wyceny wartości bieżących przyszłych zobowiązań w danej walucie a kwotą stanowiącą Wartość Bieżącą Zobowiązań Przyszłych obliczoną dla Depozytariusza na Dzień Rozpoczęcia Depozytu.

Metoda Rzeczywistej Wartości Kwoty Depozytu

Przy przyjęciu Metody Rzeczywistej Wartości Kwoty Depozytu nie jest obliczana Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Deponenta.

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Depozytariusza obliczana jest jedynie w przypadku, jeżeli dzień wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych przypada po Dniu Rozpoczęcia Depozytu.

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Depozytariusza stanowi Kwota Depozytu powiększona o odsetki obliczone na dzień wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych, według ustalonej w Warunkach Transakcji Depozytowej Kontraktowej Stopy Procentowej.

TRANSAKCJE ODSETKOWE NIERZECZYWISTE

TRANSAKCJA WYMIANY PŁATNOŚCI ODSETKOWYCH (TRANSAKCJA SWAPA ODSETKOWEGO)

Przedmiot Transakcji Swapa Odsetkowego

Przedmiotem Transakcji Swapa Odsetkowego jest wzajemne zobowiązanie Stron do dokonywania Płatności Odsetkowych od ustalonej dla każdej ze Stron Kwoty Nominalnej, obliczonych według określonych dla każdej ze Stron Kontraktowych Stóp Procentowych.

Zobowiązania Stron

Każda ze Stron zobowiązana jest do przekazywania w Dniach Płatności Odsetkowych na Rachunek Rozliczeniowy drugiej Strony Płatności Odsetkowych od ustalonej dla danej Strony Kwoty Nominalnej.

Warunki Transakcji:

- 1) dzień zawarcia Transakcji Swapa Odsetkowego,
- 2) Strony Transakcji Swapa Odsetkowego,
- 3) Kwota Nominalna ustalona dla każdej ze Stron,
- 4) Kontraktowa Stopa Procentowa, ustalona dla każdej ze Stron,
- 5) rodzaj Referencyjnej Stopy Procentowej oraz Dni Ustalenia Stawki Procentowej w przypadku, gdy Płatności Odsetkowe Strony ustalane są według zmiennej Kontraktowej Stopy Procentowej,
- 6) Baza Obliczania Odsetek,
- 7) Dni Ustalenia Odsetek,
- 8) Dni Płatności Odsetkowych.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Swapa Odsetkowego

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Płatności Odsetkowych Strony, opartych na stałej Kontraktowej Stopie Procentowej, zostanie zdyskontowana od dnia ich wymagalności w przyszłości do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych, według współczynników dyskontowych wyliczonych w oparciu o krzywą swapową przyjętą przez Agenta Kalkulacyjnego do wyceny wartości bieżących przyszłych zobowiązań w danej walucie. Wartość Bieżąca

Zobowiązań Przyszłych Płatności Odsetkowych opartych na zmiennej Kontraktowej Stopie Procentowej zostanie obliczona według następujących zasad:

- 1) na podstawie wysokości aktualnych stóp procentowych dla poszczególnych terminów obliczone zostaną przyszłe stopy procentowe (stopy forward) będące oczekiwaną wartością przyszłych średnich Referencyjnych Stóp Procentowych dla poszczególnych Okresów Obrachunkowych,
- 2) według stóp forward, o których mowa w pkt 1 obliczone zostaną wysokości poszczególnych Płatności Odsetkowych płaconych przez Stronę,
- 3) kwoty Płatności Odsetkowych, o których mowa w pkt 2, zdyskontowane zostaną od dnia ich wymagalności w przyszłości do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych według stóp procentowych wyliczonych w oparciu o krzywą swapową przyjętą przez Agenta Kalkulacyjnego do wyceny wartości bieżących przyszłych zobowiązań w danej walucie.

TRANSAKCJE ODSETKOWE NIERZECZYWISTE Z ROZLICZENIEM RÓŻNICOWYM

TRANSAKCJA PRZYSZŁEJ STOPY PROCENTOWEJ (TRANSAKCJA FRA)

Przedmiot Transakcji

Przedmiotem Transakcji FRA jest rozliczenie przez Strony Różnicy Odsetkowej pomiędzy Płatnościami Odsetkowymi obliczonymi według ustalonej dla jednej ze Stron Kontraktowej Stopy Procentowej (Stopa Procentowa dla Transakcji FRA) a Płatnościami Odsetkowymi obliczonymi według ustalonej dla drugiej Strony Kontraktowej Stopy Procentowej, odpowiadającej określonej Referencyjnej Stopie Procentowej. Zobowiązana do zapłaty Kwoty Różnicy Odsetkowej jest Strona, dla której ustalona Kontraktowa Stopa Procentowa jest wyższa w Dniu Ustalenia Różnicy Odsetkowej.

Zobowiązania Stron

Strona, dla której ustalona Kontraktowa Stopa Procentowa jest wyższa w Dniu Ustalenia Różnicy Odsetkowej zobowiązana jest w Dniu Płatności Różnicy Odsetkowej do przekazania na Rachunek Rozliczeniowy drugiej Strony kwoty Różnicy Odsetkowej, obliczonej według następującej formuły:

$$KR = (|R - S| * D * N) / [(B * 100) + (R * D)]$$

gdzie:

KR – kwota Różnicy Odsetkowej,

N – wysokość Kwoty Nominalnej dla Transakcji FRA oraz jej waluta,

R – Referencyjna Stopa Procentowa wyrażona w procentach,

S – Kontraktowa Stopa Procentowa dla Transakcji FRA wyrażona w procentach,

D – liczba dni w objętych Transakcją FRA,

B – liczba dni w roku przyjęta jako Baza Obliczania Odsetek,

|| – wartość bezwzględna wyrażenia.

Warunki Transakcji

- 1) dzień zawarcia Transakcji FRA,
- 2) Strony Transakcji FRA,
- 3) dzień rozpoczęcia Transakcji FRA,
- 4) Kwota Nominalna dla Transakcji FRA,
- 5) Stopa Procentowa dla Transakcji FRA,

- 6) liczba dni objętych Transakcją FRA,
- 7) rodzaj Referencyjnej Stopy Procentowej,
- 8) Baza Obliczania Odsetek,
- 9) Dzień Ustalenia Referencyjnej Stopy Procentowej,
- 10) Dzień Ustalenia Różnicy Odsetkowej,
- 11) Dzień Płatności Różnicy Odsetkowej.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji FRA

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych do zapłaty Różnicy Odsetkowej zostanie obliczona według następujących zasad:

- 1) na podstawie wysokości aktualnych stóp procentowych dla terminu objętego Transakcją FRA obliczona zostanie przyszła stopa procentowa (stopa forward) będąca oczekiwaną wartością przyszłej Referencyjnej Stopy Procentowej na Dzień Ustalenia Różnicy Odsetkowej,
- 2) po określeniu stopy forward, o której mowa w pkt 1 obliczona zostanie kwota Różnicy Odsetkowej,
- 3) kwota Różnicy Odsetkowej, o której mowa w pkt 2, zdyskontowana zostanie od dnia jej wymagalności w przyszłości tj. od Dnia Płatności Różnicy Odsetkowej do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych według współczynników dyskontowych przyjętych przez Agenta Kalkulacyjnego do wyceny wartości bieżących przyszłych zobowiązań w danej walucie.

TRANSAKCJE WALUTOWE

Definicja Transakcji Walutowych

Transakcje, w których świadczenia Stron ustalane są w oparciu o wysokość kursu wymiany walut.

Definicje związane z Transakcjami Walutowymi

- 1) **"Para Walutowa"** – waluty będące przedmiotem danej Transakcji Walutowej,
- 2) **"Kurs Wymiany"** – w odniesieniu do danej waluty, cena, po której następuje wymiana tej waluty z inną walutą w ramach określonej Pary Walutowej, wyrażona jako ilość jednostek jednej waluty w stosunku do innej waluty,
- 3) **"Kontraktowy Kurs Wymiany"** – Kurs Wymiany ustalony przez Strony dla danej Pary Walutowej.
- 4) **"Kasowy Kurs Wymiany"** – Kontraktowy Kurs Wymiany ustalony w Transakcjach Walutowych, w których termin rozliczenia przypada nie później niż trzeciego dnia roboczego od ich zawarcia,
- 5) **"Terminowy Kurs Wymiany"** – Kontraktowy Kurs Wymiany ustalony w Transakcjach Walutowych, w których termin rozliczenia przypada później niż trzeciego dnia roboczego od ich zawarcia,
- 6) **"Kurs Referencyjny"** – Kurs Wymiany będący, w zależności od Uzgodnionych przez Strony Warunków Transakcji albo kursem średnim Narodowego Banku Polskiego ustalonym dla danej relacji kursowej lub kursem rynkowym ustalonym dla danej Pary Walutowej na podstawie kwotowań Banków Referencyjnych,
- 7) **"Banki Referencyjne"** – ustalone w Warunkach Transakcji banki, których kwotowania walut w ramach określonej Pary Walutowej są podstawą do ustalenia Kursu Referencyjnego. Pod pojęciem "kwotowania walut" rozumie się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży danych walut, stanowiących określoną Parę Walutową,
- 8) **"Dzień Ustalenia Kursu Referencyjnego"** – określony w Warunkach Transakcji Walutowej dzień, w którym ustalana jest wysokość Kursu Referencyjnego,
- 9) **"Data Waluty"** – dzień określony przez Strony w Warunkach Transakcji Walutowej, w którym Strony zobowiązują się do regulacji zobowiązań wynikających z zawartej danej Transakcji Walutowej,
- 10) **"Kwota Waluty"** – określona dla każdej ze Stron kwota waluty, jaką zobowiązana jest świadczyć na rzecz drugiej Strony, zgodnie z przyjętym Kontraktowym Kursem Wymiany.

- 11) **"Różnica Walutowa"** – kwota obejmująca różnicę pomiędzy Kwotami Walut ustalonymi w oparciu o Kontraktowy Kurs Wymiany a Kwotami Walut ustalonymi w oparciu o Kurs Referencyjny.
- 12) **"Dzień Ustalenia Różnicy Walutowej"** – określony przez Strony dzień, na który następuje obliczenie należnej Różnicy Walutowej.

Podział Transakcji Walutowych:

- 1) **Transakcje Walutowe Rzeczywiste** – Transakcje Walutowe, w których świadczenie jednej lub obu Stron obejmuje Kwotę Waluty,
- 2) **Transakcje Walutowe Nierzeczywiste** – Transakcje Walutowe, w których świadczenie jednej lub obu Stron obejmuje Kwotę Różnicy Walutowej.

Zasady Określania Kwoty Waluty

W Warunkach Transakcji Walutowej Strony mogą określić Kwotę Waluty tylko dla jednej ze Stron, jeżeli określą także Kontraktowy Kurs Wymiany.

Jeżeli w Warunkach Transakcji Walutowej zostaną określone Kwoty Waluty dla każdej ze Stron, to w przypadku rozbieżności pomiędzy Kwotami Walut określonymi przez Strony a Kwotami Walut wyliczonymi, zgodnie z Kontraktowym Kursem Wymiany (o ile został określony przez Strony) decydują Kwoty Waluty określone przez Strony.

Udział Agenta Kalkulacyjnego w ustalaniu świadczeń wynikających z Transakcji Walutowych

Transakcje Walutowe bez udziału Agenta Kalkulacyjnego

Transakcja Walutowa bez udziału Agenta Kalkulacyjnego występuje, jeżeli Kurs Referencyjny, na podstawie którego ustalana jest wysokość świadczeń wynikających z Transakcji Walutowej, publikowany jest w wybranym przez Strony serwisie informacyjnym.

W takim przypadku Strony same dokonują wyliczenia świadczeń wynikających z Transakcji Walutowej.

Transakcje Walutowe z udziałem Agenta Kalkulacyjnego

Transakcja Walutowa z udziałem Agenta Kalkulacyjnego występuje, jeżeli Strony jako podstawę ustalenia wysokości świadczeń wynikających z Transakcji Walutowej przyjmą Kurs Referencyjny, który nie jest publikowany w żadnym dostępnym lub akceptowanym przez Strony, serwisie informacyjnym, a który ustalany jest jedynie na podstawie danych zebranych przez Agenta Kalkulacyjnego od Banków Referencyjnych. Strony powinny w Warunkach

Transakcji Walutowej z udziałem Agenta Kalkulacyjnego wskazać Banki Referencyjne oraz sposób ustalenia Kursu Referencyjnego przez Agenta Kalkulacyjnego.

W Transakcjach Walutowych z udziałem Agenta Kalkulacyjnego podstawą do ustalenia Kursu Referencyjnego dla Strony, która nie jest Agentem Kalkulacyjnym, jest Kurs Referencyjny podany przez Agenta Kalkulacyjnego w następnym dniu roboczym po Dniu Ustalenia Kursu Referencyjnego lub Dniu Ustalenia Różnicy Walutowej.

W Warunkach Transakcji Walutowej z udziałem Agenta Kalkulacyjnego Strony mogą wskazać, która z nich będzie pełnić funkcję Agenta Kalkulacyjnego dla tej Transakcji Walutowej. Jeżeli Strony nie wskażą w Warunkach Transakcji Walutowej Agenta Kalkulacyjnego, będzie nim Strona wskazana w Umowie Dodatkowej.

Opisy poszczególnych Rodzajów Transakcji Walutowych

TRANSAKCJE WALUTOWE RZECZYWISTE

TRANSAKCJA WYMIANY WALUTOWEJ

Przedmiot Transakcji Wymiany Walutowej

Przedmiotem Transakcji Wymiany Walutowej jest wzajemne zobowiązanie Stron do przeniesienia własności na rzecz drugiej Strony określonej Kwoty Waluty, zgodnie z przyjętym przez Strony Kasowym Kursem Wymiany.

Zobowiązania Stron

Każda ze Stron zobowiązana jest w Dacie Waluty do przekazania na Rachunek Rozliczeniowy drugiej Strony określonej dla niej Kwoty Waluty, zgodnie z przyjętym Kasowym Kursem Wymiany.

Warunki Transakcji

- 1) dzień zawarcia Transakcji Wymiany Walutowej,
- 2) Strony Transakcji Wymiany Walutowej,
- 3) Para Walutowa,
- 4) Kasowy Kurs Wymiany,
- 5) Kwota Waluty, ustalona dla każdej ze Stron,
- 6) Data Waluty.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Wymiany Walutowej

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych każdej ze Stron jest równa ustalonej dla niej Kwocie Waluty.

TERMINOWA TRANSAKCJA WYMIANY WALUTOWEJ

Przedmiot Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej

Przedmiotem Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej jest wzajemne zobowiązanie Stron do przeniesienia własności na rzecz drugiej Strony określonej Kwoty Waluty, zgodnie z przyjętym przez Strony Terminowym Kursem Wymiany.

Zobowiązania Stron

Każda ze Stron zobowiązana jest w Dacie Waluty do przekazania na Rachunek Rozliczeniowy drugiej Strony określonej dla niej Kwoty Waluty, zgodnie z przyjętym Terminowym Kursem Wymiany.

Warunki Transakcji

- 1) dzień zawarcia Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej,
- 2) Strony Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej,
- 3) Para Walutowa,
- 4) Terminowy Kurs Wymiany,
- 5) Kwota Waluty, ustalona dla każdej ze Stron,
- 6) Data Waluty.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Wymiany Walutowej

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych każdej ze Stron jest równa ustalonej dla niej Kwocie Waluty zdyskontowanej od Daty Waluty do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych według współczynników dyskontowych przyjętych przez Agenta Kalkulacyjnego do wyceny wartości bieżących przyszłych zobowiązań w danej walucie.

ZWROTNA TRANSAKCJA WYMIANY WALUTOWEJ (TRANSAKCJA SWAPA WALUTOWEGO)

Przedmiot Transakcji Swapa Walutowego

Przedmiotem Transakcji Swapa Walutowego jest dokonanie przez Strony Transakcji Wymiany Walutowej (Wymiana Początkowa) i Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej (Wymiana Końcowa). Kwota Waluty, którą Strona zobowiązana jest zapłacić drugiej Stronie w wyniku Wymiany Końcowej, określona jest w takiej samej walucie jak Kwota Waluty, którą Strona otrzymała w wyniku Wymiany Początkowej.

Zobowiązania Stron

Dla Wymiany Początkowej

Odpowiadają zobowiązaniom Stron określonym dla Transakcji Wymiany Walutowej.

Dla Wymiany Końcowej

Odpowiadają zobowiązaniom Stron określonym dla Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej.

Warunki Transakcji

- 1) dzień zawarcia Transakcji Swapa Walutowego,
- 2) Strony Transakcji Swapa Walutowego,
- 3) Para Walutowa,
- 4) Kasowy Kurs Wymiany (Kontraktowy Kurs Wymiany ustalony dla Wymiany Początkowej),
- 5) Kwota Waluty ustalona dla każdej ze Stron dla Wymiany Początkowej,
- 6) Data Waluty Wymiany Początkowej,
- 7) Terminowy Kurs Wymiany (Kontraktowy Kurs Wymiany ustalony dla Wymiany Końcowej),
- 8) Kwota Waluty ustalona dla każdej ze Stron dla Wymiany Końcowej,
- 9) Data Waluty Wymiany Końcowej.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Swapa Walutowego

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych każdej ze Stron jest równa sumie Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Wymiany Początkowej ustalonych na zasadach określonych dla Transakcji Wymiany Walutowej oraz Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Wymiany Końcowej ustalonych na zasadach określonych dla Terminowej Transakcji Wymiany Walutowej.

TRANSAKCJE WALUTOWE NIERZECZYWISTE

TERMINOWA TRANSAKCJA WYMIANY WALUTOWEJ Z ROZLICZENIEM RÓŻNICOWYM (TRANSAKCJA NDF)

Przedmiot Transakcji NDF

Przedmiotem Transakcji NDF jest rozliczenie Różnicy Walutowej pomiędzy Kwotami Walut ustalonymi w oparciu o Kontraktowy Kurs Wymiany a Kwotami Walut ustalonymi w oparciu o Kurs Referencyjny. Zobowiązaną do zapłaty kwoty Różnicy Walutowej jest Strona, której Kwota Waluty ustalona na podstawie Kursu Referencyjnego jest wyższa niż Kwota Waluty ustalona na podstawie Kontraktowego Kursu Wymiany.

Zobowiązania Stron

W Dniu Ustalenia Różnicy Walutowej, w stosunku do każdej ze Stron zostanie obliczona Kwota Waluty na podstawie Kursu Referencyjnego i porównana z Kwotą Waluty ustaloną na podstawie Kontraktowego Kursu Wymiany.

Strona, której Kwota Waluty ustalona na podstawie Kursu Referencyjnego jest wyższa niż Kwota Waluty ustalona na podstawie Kontraktowego Kursu Wymiany, zobowiązana jest do przekazania w Dacie Waluty na Rachunek Rozliczeniowy drugiej Strony kwoty Różnicy Walutowej stanowiącej różnicę pomiędzy Kwotą Waluty tej Strony ustaloną na podstawie Kursu Referencyjnego a Kwotą Waluty ustaloną na podstawie Kontraktowego Kursu Wymiany.

Warunki Transakcji

- 1) dzień zawarcia Transakcji NDF,
- 2) Strony Transakcji NDF,
- 3) Para Walutowa.
- 4) Kwota Waluty, ustalona dla każdej ze Stron,
- 5) Kontraktowy Kurs Wymiany,
- 6) Kurs Referencyjny,
- 7) Banki Referencyjne,
- 8) Dzień Ustalenia Kursu Referencyjnego,
- 9) Dzień Ustalenia Różnicy Walutowej,
- 10) Data Waluty.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji NDF

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych do zapłaty Różnicy Walutowej zostanie obliczona według następujących zasad:

- 1) na podstawie wysokości aktualnych rynkowych terminowych kursów wymiany dla terminu objętego Transakcją NDF obliczony zostanie przyszły Kurs Wymiany będący oczekiwaną wartością przyszłego Kursu Referencyjnego na Dzień Ustalenia Różnicy Walutowej,
- 2) po określeniu Kursu Wymiany, o którym mowa w pkt 1, obliczona zostanie kwota Różnicy Walutowej,
- 3) kwota Różnicy Walutowej, o której mowa w pkt 2, zdyskontowana zostanie od dnia jej wymagalności w przyszłości tj. od Daty Waluty do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych według współczynników dyskontowych przyjętych przez Agenta Kalkulacyjnego do wyceny wartości bieżących przyszłych zobowiązań w danej walucie.

TRANSAKCJE MIESZANE

Definicja Transakcji Mieszanych

Transakcje, w których zobowiązania Stron składają się z zobowiązań wynikających z określonych, połączonych ze sobą funkcjonalnie, Transakcji Walutowych i Odsetkowych.

Zasady zawierania i realizacji Transakcji Mieszanych

- 1) Transakcje Mieszane zawierane są przez Strony przez określenie Warunków Transakcji Walutowych i Odsetkowych składających się na Transakcję Mieszaną.
- 2) Warunki Transakcji Mieszanej powinny określać cel, dla którego Strony dokonują połączenia określonych Transakcji Walutowych i Odsetkowych.
- 3) Poszczególne zobowiązania Stron, zawarte w Warunkach Transakcji Mieszanej, odpowiadające zobowiązaniom wynikającym z danej Transakcji Walutowej lub Odsetkowej powinny być tak określone, aby wynikało z nich funkcjonalne powiązanie z pozostałymi zobowiązaniami składającymi się na Transakcję Mieszaną.

Zobowiązania Stron

Zobowiązania Stron wynikające z Transakcji Mieszanej odpowiadają zobowiązaniom określonym dla Transakcji Odsetkowych i Walutowych składających się na Transakcję Mieszaną.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Mieszanych

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych dla Transakcji Mieszanej stanowi sumę Wartości Bieżących Zobowiązań Przyszłych obliczonych przez Agenta Kalkulacyjnego dla każdej Transakcji Walutowej i Odsetkowej składającej się na Transakcję Mieszaną, zgodnie z zasadami określonymi dla tych Transakcji.

TRANSAKCJE OPCYJNE

Definicja Transakcji Opcyjnej

Transakcja, w których jedna ze Stron nabywa od drugiej Strony, za określoną cenę, prawo majątkowe (Opcję) polegające na uprawnieniu do żądania od drugiej Strony wykonania określonej Transakcji Odsetkowej, Walutowej, Mieszanej lub Opcyjnej.

Definicje związane z Transakcjami Opcyjnymi

- 1) **"Wystawienie Opcji"** – przyznanie przez jedną ze Stron Transakcji Opcyjnej drugiej Stronie prawa do żądania wykonania zobowiązań wynikających z określonej Transakcji Walutowej, Odsetkowej, Mieszanej lub Opcyjnej,
- 2) **"Wykonanie Opcji"** – wejście w życie zobowiązań wynikających z Transakcji Walutowej, Odsetkowej, Mieszanej lub Opcyjnej, na którą Wystawiono Opcję,
- 3) **"Nabywca Opcji"** – Strona uprawniona do żądania od drugiej Strony Wykonania Opcji,
- 4) **"Wystawca Opcji"** – Strona, wobec której Nabywca Opcji zgłasza żądanie Wykonania Opcji,
- 5) **"Premia"** – cena, jaką płaci Nabywca Opcji Wystawcy Opcji za nabycie prawa do żądania Wykonania Opcji,
- 6) **"Dzień Płatności Premii"** - dzień, w którym następuje zapłata Premii,
- 7) **"Data Ważności Opcji"** – w zależności od rodzaju opcji dzień, w którym Nabywca Opcji może zgłosić żądanie Wykonania Opcji lub dzień, do którego Nabywca Opcji może zgłosić żądanie Wykonania Opcji,
- 8) **"Opcja Typu Europejskiego"** – rodzaj Transakcji Opcyjnej, w której Nabywca Opcji może zgłosić żądanie Wykonania Opcji tylko w jednym, z góry określonym dniu tj. w Dacie Ważności Opcji,
- 9) **"Opcja Typu Amerykańskiego"** – rodzaj Transakcji Opcyjnej, w której Nabywca Opcji może zgłosić żądanie Wykonania Opcji w każdym dniu pomiędzy datą zawarcia Transakcji Opcyjnej a Datą Ważności Opcji (łącznie z tym dniem).

Zasady Wykonania Opcji

- 1) Zgłoszenie żądania Wykonania Opcji stanowi jednostronne oświadczenie woli Nabywcy Opcji złożone Wystawcy Opcji w formie takiej samej jak forma, w której nastąpiło Uzgodnienie Warunków Transakcji Opcyjnej.

- 2) Jeżeli Strony nie ustalą inaczej w Warunkach Transakcji Opcyjnej, zgłoszenie żądania Wykonania Opcji powinno nastąpić nie później niż do godziny 11 w dniu, w którym takie żądanie może być zgłoszone.
- 3) Zgłoszenie żądania Wykonania Opcji przez Nabywcę Opcji powoduje wejście w życie zobowiązań wynikających z Transakcji Walutowej, Odsetkowej, Mieszanej lub Opcyjnej, na którą wystawiono Opcję.

Zobowiązania Stron wynikające z Transakcji Opcyjnej

Zobowiązania Nabywcy Opcji

- wpłacenie na Rachunek Rozliczeniowy Wystawcy Opcji kwoty Premii w Dniu Płatności Premii,
- po zgłoszeniu żądania Wykonania Opcji, wykonanie zobowiązań wynikających z Transakcji Walutowej, Odsetkowej, Mieszanej lub Opcyjnej, na którą wystawiono Opcję, określonych w Warunkach Transakcji dla Nabywcy Opcji.

Zobowiązania Wystawcy Opcji

- po zgłoszeniu żądania Wykonania Opcji, wykonanie zobowiązań wynikających z Transakcji Walutowej, Odsetkowej, Mieszanej lub Opcyjnej, na którą Wystawiono Opcję, określonych w Warunkach Transakcji dla Wystawcy Opcji.

Warunki Transakcji Opcyjnej

- 1) dzień zawarcia Transakcji Opcyjnej,
- 2) Nabywca Opcji,
- 3) Wystawca Opcji,
- 4) rodzaj Transakcji Odsetkowej, Walutowej, Mieszanej lub Opcyjnej, na którą Wystawiono Opcję oraz Warunki tej Transakcji z określeniem zobowiązań wynikających z tej Transakcji dla Nabywcy i Wystawcy Opcji,
- 5) kwota Premii oraz jej waluta,
- 6) Dzień Płatności Premii,
- 7) Data Ważności Opcji,
- 8) określenie rodzaju Opcji - Opcja Typu Europejskiego / Typu Amerykańskiego.

Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Opcyjnej

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Opcji wyliczana jest poprzez wycenę Premii na dzień wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych, przy czym do wyceny stosowany jest powszechnie uznany model wyceny opcji (np. model Garmana-Kohlhagena) przyjęty przez Agenta Kalkulacyjnego.

Skład Grupy roboczej ds. pochodnych instrumentów finansowych

(stan na wrzesień 2003)

- 1. Tomasz Mironczuk – Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A., Lider Grupy**
2. Marcin Bartczak – Clifford Chance
3. Beata Bosak-Rutkowska – Bank Ochrony Środowiska S.A.
4. Robert Bury – PKO Bank Polski S.A.
5. Jacek Czabański – White & Case
6. Agnieszka Czuba – BRE Bank S.A.
7. Marcin Dec – Bank Millennium S.A.
8. Joanna Dyakowska – ABN Amro Bank (Polska) S.A.
9. Rafał Grochowski – Linklaters
10. Bartosz Jagodziński - Allen & Overy
11. Maciej Jakaczyński – BRE Bank S.A.
12. Robert Jaruszewski – Bank Handlowy w Warszawie S.A.
13. Adrian Jażdżewski – Bank Zachodni WBK S.A.
14. Marta Jedlińska – Deutsche Bank Polska S.A.
15. Jacek Jonak - Allen & Overy
16. Artur Kowalski – Kredyt Bank S.A.
17. Dariusz Lewandowski – Narodowy Bank Polski
18. Jarosław Małkowski – Kredyt Bank S.A.
19. Hubert Nakoneczny – Narodowy Bank Polski
20. Grzegorz Namiotkiewicz – Clifford Chance
21. Andrzej Rżysko – Societe Generale Oddział w Polsce
22. Magdalena Skątecka – ING Bank Śląski S.A.
23. Iwona Sułek – Bank Handlowy w Warszawie S.A.
24. Dariusz Weber – ING Bank Śląski S.A.
25. Edyta Werońska-Karcz - White & Case
26. Bartłomiej Wieczorek - Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A
27. Mirosław Winiarczyk - Bank Pekao S.A.
- 28. Norbert Jeziolowicz – Związek Banków Polskich, Sekretarz Grupy**