



**Związek Banków Polskich**

---

## **REKOMENDACJA**

**w sprawie zawierania kredytowych transakcji  
terminowych na polskim rynku międzybankowym**

**Dokument przyjęty przez Zarząd Związku Banków Polskich  
na posiedzeniu w dniu 7 stycznia 2005 roku**

**styczeń 2005**

**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 ACI POLSKA**

## Spis treści

Wprowadzenie .....	4
Opis transakcji	
Cel i przedmiot kredytowych transakcji terminowych.....	6
Podział kredytowych transakcji terminowych.....	
Definicje ogólne.....	6
Określenie opłaty z zabezpieczenie .....	8
Określenie wierzytelności, w odniesieniu do których została określona kwota ekspozycji .....	10
Zdarzenia kredytowe.....	14
Warunki rozliczenia .....	20
Zasady rozliczenia finansowego .....	23
Zasady rozliczenia fizycznego .....	26
Załącznik nr 1 – Tabela porównawcza pojęć polskich i angielskich	31
Załącznik nr 2 – Opisy poszczególnych transakcji .....	36
• Aneks A - swapy z rozliczeniem fizycznym .....	36
• Aneks B – swap kredytowy z rozliczeniem finansowym .....	39
• Aneks C - opcja kredytowa z rozliczeniem finansowym .....	41
• Aneks D - opcja kredytowa z rozliczeniem finansowym	43
• Aneks E - potwierdzenie zawarcia transakcji swapa kredytowego z rozliczeniem fizycznym .....	45
• Aneks F - potwierdzenie zawarcia transakcji swapa kredytowego z rozliczeniem finansowym .....	49
• Aneks G - potwierdzenie zawarcia transakcji opcji kredytowej z rozliczeniem fizycznym .....	53
• Aneks H - Potwierdzenie zawarcia transakcji opcji kredytowej z rozliczeniem finansowym .....	57
Skład grupy roboczej ds. derywatów kredytowych .....	60

## Wprowadzenie

Celem niniejszej rekomendacji jest stworzenie polskiego standardu zawierania kredytowych transakcji terminowych (*ang. credit derivatives*), co powinno z kolei pozwolić na rozwój rynku tych instrumentów finansowych opartych o polskie wierzycelności. Wdrożenie jednolitej dokumentacji powinno także ułatwić bankom używanie tych instrumentów jako zabezpieczenia ekspozycji kredytowej, mogą one być wykorzystywane do zarządzania ryzykiem oraz jako narzędzie do uwalniania kapitału regulacyjnego.

Zgodnie ze zwyczajami panującymi na międzynarodowych rynkach finansowych, standard dotyczący kredytowych transakcji terminowych koncentruje się na szczegółowym opisie tych instrumentów od strony prawnej, natomiast jako wzorcową dokumentację transakcyjną uczestnicy powinni wykorzystywać standardowe umowy zawarte w „Rekomendacji dotyczącej zawierania wybranych transakcji na polskim rynku międzybankowym” wydanej we wrześniu 2003 roku przez Zarząd Związku Banków Polskich.

Rekomendacja obejmuje dwa rodzaje kredytowych transakcji terminowych:

- swapy kredytowe z rozliczeniem fizycznym i rozliczeniem finansowym (*ang. credit default swap*),
- opcje kredytowe z rozliczeniem fizycznym oraz rozliczeniem finansowym (*ang. credit default option*).

W formie aneksów opisy kredytowych transakcji terminowych dołączono także wzory potwierdzeń zawarcia transakcji oraz zestawienie angielskich odpowiedników pojęć stosowanych w niniejszej „Rekomendacji”.

W przyszłości rekomendacja może być także uzupełniana o kolejne rodzaje tych instrumentów – zgodnie z zapotrzebowaniem uczestników rynku.

Prace ZBP w tym zakresie koordynowane były przez Grupę roboczą ds. kredytowych transakcji terminowych, w skład której wchodzi przedstawiciele kilkunastu największych banków komercyjnych, Narodowego Banku Polskiego, GINB oraz firmy brokerskiej Prebon Yamane.

Już na etapie określenia założeń merytorycznych do niniejszej Rekomendacji zostały przeprowadzone konsultacje z Ministerstwem Finansów oraz Generalnym Inspektoratem Nadzoru Bankowego w celu wyjaśnienia wszelkich kwestii podatkowych i nadzorczych związanych z ww. instrumentami. Dodatkowo, w ostatniej fazie przygotowania tego dokumentu został oficjalnie skonsultowany NBP i GINB.

W wyniku starań Grupy roboczej odpowiednie przepisy dotyczące możliwości wykorzystywania kredytowych transakcji terminowych jako narzędzia uwalniania kapitału regulacyjnego w bankach zostały już uwzględnione w „Uchwale nr 4 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułów poszczególnych rodzajów ryzyka oraz zakresu stosowania metod statystycznych i warunków, których spełnienie umożliwi uzyskanie zgody na ich stosowanie,

sposobu i szczegółowych zasad obliczania współczynnika wypłacalności banku, zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności oraz określenia dodatkowych pozycji bilansu banku ujmowanych łącznie z funduszami własnymi w rachunku adekwatności kapitałowej oraz zakresu, sposobu i warunków ich wyznaczania”, która wejdzie w życie w dniu 1 stycznia 2005 roku.

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

Funkcję depozytariusza „Rekomendacji” będzie pełnił Związek Banków Polskich.

Warszawa, styczeń 2005 roku

## OPIS TRANSAKCJI

### KREDYTOWE TRANSAKCJE TERMINOWE

#### 1. CEL I PRZEDMIOT KREDYTOWYCH TRANSAKCJI TERMINOWYCH

- 1.1 Celem Kredytowej Transakcji Terminowej jest zabezpieczenie określonych w Warunkach Transakcji wierzytelności obarczonych ryzykiem kredytowym przed spadkiem ich wartości na skutek wystąpienia wskazanego w Warunkach Transakcji zdarzenia faktycznego lub prawnego.
- 1.2 Kredytowa Transakcja Terminowa jest umową dwustronnie zobowiązującą, w której jedna ze Stron (**Sprzedający Zabezpieczenie**<sup>1</sup>), w zamian za spełnienie przez drugą Stronę (**Kupującego Zabezpieczenie**) wskazanego w Warunkach Transakcji świadczenia pieniężnego (**Oplata za Zabezpieczenie**), zobowiązuje się, że w przypadku wystąpienia wskazanego w Warunkach Transakcji zdarzenia (**Zdarzenie Kredytowe**) spełni na rzecz Kupującego Zabezpieczenie wskazane w Warunkach Transakcji świadczenie pieniężne (**Rozliczenie Finansowe**) lub nabędzie wskazaną w Warunkach Transakcji wierzytelność lub wierzytelności za ustaloną zgodnie z tymi Warunkami Transakcji cenę (**Rozliczenie Fizyczne**).

#### 2. PODZIAŁ KREDYTOWYCH TRANSAKCJI TERMINOWYCH:

Kredytowe Transakcje Terminowe dzielą się na następujące rodzaje transakcji:

- 2.1 Swap Kredytowy z Rozliczeniem Fizycznym,
- 2.2 Swap Kredytowy z Rozliczeniem Finansowym,
- 2.3 Opcja Kredytowa z Rozliczeniem Fizycznym,
- 2.4 Opcja Kredytowa z Rozliczeniem Finansowym.

#### 3. DEFINICJE OGÓLNE

- 3.1 "**Agent Kalkulacyjny**" - oznacza Stronę Kredytowej Transakcji Terminowej albo osobę trzecią, wskazaną w Warunkach Transakcji oraz każdego jej

---

<sup>1</sup> Odpowiedniki w języku angielskim pojęć zdefiniowanych w niniejszym opisie Kredytowych Transakcji Terminowych zostały podane w załączniku nr 1 do niniejszego opisu.

następcę prawnego, a jeżeli Strony nie wskażą Agenta Kalkulacyjnego w Warunkach Transakcji, będzie nim Strona wskazana zgodnie z postanowieniami Umowy Ramowej.

- 3.2 "**Dzień Rozliczenia**" - oznacza Dzień Rozliczenia Finansowego albo Dzień Rozliczenia Fizycznego.
- 3.3 "**Dzień Rozpoczęcia Zabezpieczenia**" - oznacza dzień wskazany w Warunkach Transakcji jako Dzień Rozpoczęcia Zabezpieczenia, a jeżeli Strony nie wskażą tego dnia, oznacza Dzień Zawarcia Transakcji.
- 3.4 "**Dzień Spełnienia Warunków Rozliczenia**" - oznacza dzień, w którym stosownie do postanowień niniejszego opisu Kredytowej Transakcji Terminowej spełnione zostały Warunki Rozliczenia.
- 3.5 "**Dzień Zakończenia Transakcji**" - oznacza dzień, w którym wygasają zobowiązania Stron z tytułu Kredytowej Transakcji Terminowej.
- 3.6 "**Dzień Zakończenia Zabezpieczenia**" - oznacza dzień wskazany w Warunkach Transakcji jako Dzień Zakończenia Zabezpieczenia.
- 3.7 "**Dzień Zawarcia Transakcji**" - oznacza dzień wskazany w Warunkach Transakcji jako Dzień Zawarcia Transakcji.
- 3.8 "**Kwota Ekspozycji**" - oznacza kwotę wskazaną w Warunkach Transakcji, która stanowi podstawę do ustalenia wysokości świadczenia Sprzedającego Zabezpieczenie.
- 3.9 "**Kwota Pozostała do Zapłaty**" - oznacza określoną na dany dzień, pozostałą do zapłaty kwotę główną Wierzytelności Referencyjnej lub Wierzytelności Rozliczeniowej, powiększoną o naliczone, lecz niewypłacone odsetki.
- 3.10 "**Podmiot Referencyjny**" - oznacza wskazaną w Warunkach Transakcji osobę fizyczną, osobę prawną albo jednostkę organizacyjną nie mającą osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną oraz każdego jej następcę prawnego.
- 3.11 "**Warunki Rozliczenia**" - oznaczają:
  - 3.11.1 w odniesieniu do Rozliczenia Finansowego - warunki określone w punkcie 7.2,
  - 3.11.2 w odniesieniu do Rozliczenia Fizycznego - warunki określone w punktach 7.2 i 9.2,

które muszą zostać spełnione aby powstał obowiązek spełnienia świadczenia przez Sprzedającego Zabezpieczenie.

- 3.12 **"Wierzytelność Referencyjna"** - oznacza Wierzytelność (Wierzytelności) oznaczoną (oznaczone) w Warunkach Transakcji jako Wierzytelność Referencyjna (Wierzytelności Referencyjne). Pod pojęciem Wierzytelności Referencyjnej rozumie się również Wierzytelność Referencyjną Zastępczą.
- 3.13 **"Wierzytelność Referencyjna Zastępcza"** - oznacza określoną przez Agenta Kalkulacyjnego, po uzgodnieniu ze Stronami Kredytowej Transakcji Terminowej, Wierzytelność, która zastępuje Wierzytelność Referencyjną w przypadkach określonych poniżej:
- 3.13.1 Wierzytelność Referencyjna zostanie zaspokojona w całości,
- 3.13.2 Wierzytelność Referencyjna zostanie zaspokojona lub zredukowana, w opinii Agenta Kalkulacyjnego, w istotnej części,
- 3.13.3 Wierzytelność Referencyjna przestanie być wierzytelnością wobec Podmiotu Referencyjnego.

Wierzytelność Referencyjna Zastępcza powinna mieć nie niższą kolejność zaspokajania co zastępowana Wierzytelność Referencyjna,

- 3.14 **"Wierzytelność Wyłączona"** - oznacza Wierzytelność oznaczoną jako Wierzytelność Wyłączona w Warunkach Transakcji.

#### 4. **OKREŚLENIE OPŁATY ZA ZABEZPIECZENIE**

- 4.1 Definicje związane z określeniem Opłaty za Zabezpieczenie:

**"Baza Obliczania Odsetek"** oznacza wskazaną w Warunkach Transakcji liczbę dni w roku, przyjętą do obliczenia odsetek w stosunku rocznym.

**"Dzień Płatności Odsetek"** - oznacza dni wskazane w Warunkach Transakcji, w których Kupujący Zabezpieczenie jest zobowiązany do zapłaty Odsetek na rzecz Sprzedającego Zabezpieczenie. W przypadku wystąpienia Dnia Spełnienia Warunków Rozliczenia ostatnim Dniem Płatności Odsetek będzie Dzień Rozliczenia.

**"Dzień Płatności Premii"** - oznacza dzień, wskazany w Warunkach Transakcji, a jeżeli Strony nie wskażą takiego dnia, oznacza dzień przypadający 2 dni robocze po Dniu Rozpoczęcia Zabezpieczenia, w którym Kupujący Zabezpieczenie jest zobowiązany do zapłaty Premii na rzecz Sprzedającego Zabezpieczenie.

**"Dzień Ustalenia Odsetek"** - oznacza dni, wskazane w Warunkach Transakcji, w których następuje obliczenie wysokości Odsetek za poszczególne Okresy Obrachunkowe. W przypadku wystąpienia Dnia Spełnienia Warunków Rozliczenia ostatnim Dniem Ustalenia Odsetek będzie ten dzień.

**"Kontraktowa Stopa Procentowa"** - oznacza stałą stopę procentową wskazaną w Warunkach Transakcji.

**"Kwota Bazowa"** - oznacza kwotę wskazaną w Warunkach Transakcji, a jeżeli taka kwota nie została wskazana w Warunkach Transakcji oznacza Kwotę Ekspozycji.

**"Okres Obrachunkowy"** - oznacza liczbę dni pomiędzy jednym Dniem Ustalenia Odsetek (łącznie z tym dniem) a następującym po nim, kolejnym Dniem Ustalenia Odsetek (bez tego dnia).

**"Odsetki"** - oznaczają okresowe świadczenia pieniężne Kupującego Zabezpieczenie należne Sprzedającemu Zabezpieczenie, stanowiące rodzaj Opłaty za Zabezpieczenie, obliczane na każdy Okres Obrachunkowy w stosunku do Kwoty Bazowej przy zastosowaniu Kontraktowej Stopy Procentowej.

**"Premia"** - oznacza świadczenie pieniężne Kupującego Zabezpieczenie należne Sprzedającemu Zabezpieczenie, stanowiące rodzaj Opłaty za Zabezpieczenie, którego wysokość należy wskazać w Warunkach Transakcji.

#### 4.2 Zasady obliczania i zapłaty Opłaty za Zabezpieczenie:

4.2.1 Rodzajami Opłaty za Zabezpieczenie są Odsetki i Premia.

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

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

gdzie:

KO - oznacza kwotę Odsetek,

KN - oznacza Kwotę Bazową,

R - oznacza Kontraktową Stopę Procentową,

D - oznacza liczbę dni w Okresie Obrachunkowym,

B - oznacza Bazę Obliczania Odsetek.

4.2.3 Z zastrzeżeniem postanowień punktu 4.2.4, Odsetki będą płatne w Dniu Płatności Odsetek.

4.2.4 Kupujący Zabezpieczenie nie będzie miał obowiązku zapłaty Odsetek po Dniu Spełnienia Warunków Rozliczenia.

4.2.5 Opłata za Zabezpieczenie wyrażona w formie Premii będzie płatna w Dniu Płatności Premii.

5. **OKREŚLENIE WIERZYTELNOŚCI W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH ZOSTAŁA OKREŚLONA KWOTA EKSPOZYCJI**

5.1 Definicje związane z określeniem wierzytelności, w odniesieniu do których została określona Kwota Ekspozycji:

5.1.1 **"Wierzytelność"** - oznacza wierzytelność wobec Podmiotu Referencyjnego, niezależnie do podstawy prawnej (umowa, papier wartościowy), z której ta wierzytelność wynika.

5.1.2 **"Wierzytelność Zabezpieczana"** - oznacza Wierzytelność wchodzącą w skład Portfela Wierzytelności Zabezpieczanych.

5.1.3 **"Portfel Wierzytelności Zabezpieczanych"** - oznacza zbiór Wierzytelności, w skład którego wchodzi:

- (a) Wierzytelności Opisane,
- (b) Wierzytelności Referencyjne, chyba że poszczególne Wierzytelności Referencyjne wskazane zostały w Warunkach Transakcji jako Wierzytelności Wyłączone,
- (c) inne Wierzytelności wskazane w Warunkach Transakcji.

5.1.4 **"Wierzytelność Opisana"** - oznacza każdą Wierzytelność należącą do wskazanej w Warunkach Transakcji Kategorii Wierzytelności Opisanych oraz posiadającą wskazane w Warunkach Transakcji Cechy Wierzytelności Opisanych.

5.1.5 **"Kategoria Wierzytelności Opisanych"** - oznacza jedną z następujących kategorii Wierzytelności Opisanych, wskazaną w Warunkach Transakcji:

- (a) **"Wierzytelność Kredytowa"** - oznacza Wierzytelność obejmującą roszczenie o zwrot środków pieniężnych wypłaconych Podmiotowi Referencyjnemu pod tytułem zwrotnym na podstawie umowy kredytu albo umowy pożyczki,
- (b) **"Wierzytelność Pieniężna"** - oznacza Wierzytelność, której przedmiotem świadczenia jest świadczenie pieniężne z jakiegokolwiek tytułu prawnego włącznie z Wierzytelnościami warunkowymi i Wierzytelnościami przyszłymi,
- (c) **"Wierzytelność Pod Tytułem Zwrotnym"** - oznacza Wierzytelność obejmującą roszczenie o zwrot środków

pieniężnych wypłaconych Podmiotowi Referencyjnemu pod tytułem zwrotnym na podstawie umowy pożyczki, kredytu, depozytu, kaucji (lub innej o podobnym charakterze) albo w związku z nabyciem wyemitowanych przez Podmiot Referencyjny dłużnych papierów wartościowych,

(d) **"Wierzytelność z Papieru Wartościowego"** - oznacza Wierzytelność obejmującą roszczenie o zwrot środków pieniężnych wypłaconych Podmiotowi Referencyjnemu pod tytułem zwrotnym, inkorporowaną w treści papieru wartościowego.

5.1.6 **"Cechy Wierzytelności Opisanych"** - oznaczają następujące cechy Wierzytelności Opisanych wskazane w Warunkach Transakcji:

(a) **"Wierzytelność Kwalifikowana"** - oznacza Wierzytelność, w stosunku do której zostało ustanowione Zabezpieczenie Kwalifikowane,

(b) **"Wierzytelność Niepodporządkowana"** - oznacza Wierzytelność, której kolejność zaspokojenia określona w przepisach regulujących postępowanie egzekucyjne, likwidacyjne, upadłościowe lub naprawcze jest taka sama, jak innych niezabezpieczonych ograniczonym prawem rzeczowym (w szczególności hipoteką albo zastawem) Wierzytelności należących do tej samej Kategorii Wierzytelności Opisanych,

(c) **"Wierzytelność Notowana"** - oznacza Wierzytelność będącą przedmiotem obrotu na giełdzie lub regulowanym rynku pozagiełdowym,

(d) **"Wierzytelność pod Polskim Prawem"** - oznacza Wierzytelność poddaną prawu polskiemu,

(e) **"Wierzytelność pod Prawem Obcym"** - oznacza Wierzytelność poddaną prawu innemu niż prawo polskie,

(f) **"Wierzytelność Podporządkowana"** - oznacza Wierzytelność, której kolejność zaspokojenia, zgodnie z postanowieniami umowy lub na podstawie szczególnych przepisów prawa jest niższa niż kolejność zaspokajania innych, niezabezpieczonych ograniczonym prawem rzeczowym (w szczególności hipoteką lub zastawem) Wierzytelności należących do tej samej Kategorii Wierzytelności Opisanych,

- (g) **"Wierzytelność Standardowa"** - oznacza Wierzytelność, w stosunku do której nie zostało ustanowione Zabezpieczenie Kwalifikowane,
- (h) **"Wierzytelność w Określonej Walucie"** - oznacza Wierzytelność, której przedmiot świadczenia wyrażony jest w walucie (innej niż waluta będąca prawnym środkiem płatniczym w Polsce) wskazanej w Warunkach Transakcji,
- (i) **"Wierzytelność w Walucie Obcej"** - oznacza Wierzytelność, której przedmiot świadczenia wyrażony jest w walucie innej niż złoty polski, a po przyjęciu przez Polskę wspólnej waluty zgodnie z postanowieniami Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, w walucie innej niż euro,
- (j) **"Wierzytelność w Walucie Polskiej"** - oznacza Wierzytelność, której przedmiot świadczenia wyrażony jest w złotych polskich, a po przyjęciu przez Polskę wspólnej waluty zgodnie z postanowieniami Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, w euro.
- (k) **"Wierzytelność Oferowana poza Polską"** - oznacza Wierzytelność, która w momencie jej emisji lub udzielenia nie była oferowana w Polsce.

5.1.7 **"Podmioty Kwalifikowane"** - oznaczają:

- (a) państwa członkowskie Unii Europejskiej (EU),
- (b) państwa członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD),
- (c) państwa, które zawarły porozumienia w sprawie udzielania kredytów z Międzynarodowym Funduszem Walutowym (IMF), w związku z Ogólnym Porozumieniem o Zaciąganiu Kredytów (GAB),
- (d) banki centralne i rządy państw wymienionych w punktach (a)-(c) oraz Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej (a także instytucje rządowe szczebla centralnego) i Narodowy Bank Polski,
- (e) Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.,
- (f) Bankowy Fundusz Gwarancyjny,
- (g) wiarygodne giełdy i izby rozliczeniowe, wymagające codziennego regulowania depozytów zabezpieczających,

- (h) banki mające siedzibę w państwach wymienionych w punktach (a)-(c) oraz banki mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- (i) władze lokalne lub regionalne państw wymienionych w punktach (a)-(c) oraz jednostki samorządów terytorialnych Rzeczypospolitej Polskiej i ich związki,
- (j) Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju,
- (k) Międzynarodowa Korporacja Finansowa,
- (l) Międzyamerykański Bank Rozwoju,
- (m) Azjatycki Bank Rozwoju,
- (n) Afrykański Bank Rozwoju,
- (o) Fundusz Przesiedleńczy Rady Europy,
- (p) Nordycki Bank Inwestycyjny,
- (q) Karaibski Bank Rozwoju,
- (r) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju,
- (s) Europejski Fundusz Inwestycyjny,
- (t) Międzyamerykańska Korporacja Inwestycyjna,
- (u) Wielostronna Agencja Gwarantowania Inwestycji,
- (v) Europejski Bank Inwestycyjny.

5.1.8 **"Zabezpieczenie Kwalifikowane"** - oznacza gwarancję lub poręczenie Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej lub Podmiotu Kwalifikowanego, kaucję pieniężną przeniesioną na rachunek banku będącego wierzycielem, papiery wartościowe wyemitowane przez Podmioty Kwalifikowane.

## 5.2 Zasady określania Wierzytelności wchodzących w skład Portfela Wierzytelności Zabezpieczanych

5.2.1 Z zastrzeżeniem postanowień punktu 5.2.2, Strony mogą wskazać w Warunkach Transakcji jedną Kategorię Wierzytelności Opisanych oraz jedną lub więcej Cech Wierzytelności Opisanych.

5.2.2 Strony mogą wskazać jednocześnie w Warunkach Transakcji Wierzytelność Kredytową i Wierzytelność z Papieru Wartościowego jako Kategorie Wierzytelności Opisanych.

5.2.3 W przypadku braku wskazania w Warunkach Transakcji Kategorii Wierzytelności Opisanych oraz Cech Wierzytelności Opisanych do Portfela Wierzytelności Zabezpieczanych zaliczane będą Wierzytelność Referencyjna (chyba, że dana Wierzytelność Referencyjna wskazana zostanie w Warunkach Transakcji jako Wierzytelność Wyłączona) oraz Wierzytelności wyraźnie wskazane w Warunkach Transakcji.

## 6. ZDARZENIA KREDYTOWE

### 6.1 Definicje Zdarzeń Kredytowych

6.1.1 **"Brak zapłaty"** - oznacza zdarzenie, w przypadku którego upłynął Okres Dopuszczalnej Zwłoki, polegające na niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu przez Podmiot Referencyjny jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego lub jego części z tytułu jednej lub kilku Wierzytelności Zabezpieczanych w łącznej kwocie nie mniejszej niż Minimalna Kwota Zapłaty.

### 6.1.2 **"Istotna Zmiana"** -

(a) oznacza, w odniesieniu do jednej lub kilku Wierzytelności Zabezpieczanych i w odniesieniu do łącznej kwoty nie mniejszej niż Kwota Minimalna, jedno lub kilka zdarzeń wymienionych poniżej, które to zdarzenia nie zostały przewidziane w treści Wierzytelności Zabezpieczonej w późniejszej z następujących dat: w Dniu Zawarcia Transakcji i w dniu, w którym taka Wierzytelność Zabezpieczana powstała:

- (i) obniżenie stopy lub kwoty odsetek,
- (ii) obniżenie kwoty nominalnej lub premii płatnych, w terminie płatności lub w terminach umorzenia,
- (iii) przesunięcie terminów zapłaty lub naliczania odsetek lub terminów zapłaty kwoty nominalnej lub premii,
- (iv) zmianę kolejności zaspokojenia jakiejkolwiek Wierzytelności, co powoduje podporządkowanie Wierzytelności Zabezpieczonej w zakresie kolejności zaspokojenia jakiejkolwiek innej Wierzytelności, lub
- (v) zmianę waluty Wierzytelności Zabezpieczonej lub waluty poszczególnych płatności na walutę, która nie jest Walutą Dozwołaną.

(b) Bez względu na powyższe postanowienia, żadne z poniższych zdarzeń nie będzie uważane za Istotną Zmianę:

- (i) zapłata w euro odsetek lub kwoty nominalnej w odniesieniu do Wierzytelności Zabezpieczanej denominowanej w walucie kraju członkowskiego Unii Europejskiej, który przyjął wspólną walutę zgodnie z postanowieniami Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską z późniejszymi zmianami,
  - (ii) zdarzenia opisane w punktach (a)(i)-(v), które wystąpiły w związku z wyrównaniem administracyjnym, księgowym lub podatkowym lub innego charakteru wyrównaniem, które ma miejsce w zakresie zwykłego zarządu,
  - (iii) zdarzenia opisane w punkcie (a)(i), których wystąpienie nie jest bezpośrednim lub pośrednim skutkiem pogorszenia się zdolności kredytowej lub sytuacji finansowej Podmiotu Referencyjnego.
- 6.1.3 **"Natychmiastowa Wymagalność"** - oznacza zdarzenie polegające na postawieniu jednej lub kilku Wierzytelności Zabezpieczanych, w łącznej kwocie nie mniejszej niż Kwota Minimalna, w stan natychmiastowej wymagalności wskutek wystąpienia w odniesieniu do Podmiotu Referencyjnego zdarzenia lub zdarzeń, innych niż Brak Zapłaty, przewidzianych w treści tych Wierzytelności Zabezpieczanych.
- 6.1.4 **"Nieważność lub Bezskuteczność Wierzytelności"** - oznacza jedno lub kilka zdarzeń w odniesieniu do jednej lub kilku Wierzytelności Zabezpieczanych w kwocie nie mniejszej niż Kwota Minimalna, których wystąpienie powoduje nieważność lub bezskuteczność takiej lub takich Wierzytelności Zabezpieczanych. Zdarzenia te obejmują w szczególności:
- (a) naruszenie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa,
  - (b) obejście bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa,
  - (c) naruszenie zasad współżycia społecznego,
  - (d) brak odpowiednich zgód organów Stron Wierzytelności Zabezpieczanych,
  - (e) braki w reprezentacji co najmniej jednej ze Stron Wierzytelności,
  - (f) wystąpienie wad oświadczenia woli,
  - (g) uznanie bezskuteczności rozporządzeń dokonanych zgodnie z treścią Wierzytelności Zabezpieczanych na podstawie skargi pauliańskiej,

- (h) stwierdzenie niezgodności określonego przepisu prawa z konstytucją, lub
- (i) uznanie bezskuteczności Wierzytelności Zabezpieczanych na etapie postępowania upadłościowego.

6.1.5 **"Niewykonanie lub Nienależyte Wykonanie Zobowiązań"** - oznacza zdarzenie polegające na wystąpieniu w odniesieniu do Podmiotu Referencyjnego zdarzenia lub zdarzeń, innych niż Brak Zapłaty, przewidzianych w treści jednej lub kilku Wierzytelności Zabezpieczanych, których wystąpienie uprawnia do postawienia tych Wierzytelności Zabezpieczanych, w łącznej kwocie nie mniejszej niż Kwota Minimalna, w stan natychmiastowej wymagalności.

6.1.6 **"Niewypłacalność"** - oznacza w odniesieniu do Podmiotu Referencyjnego wystąpienie co najmniej jednego z następujących zdarzeń:

- (a) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości przez Podmiot Referencyjny, jak również złożenie takiego wniosku:
  - (i) w przypadku gdy Podmiot Referencyjny jest spółką osobową, przez każdego ze współników odpowiadających bez ograniczeń za zobowiązania Podmiotu Referencyjnego,
  - (ii) w przypadku gdy Podmiot Referencyjny jest osobą prawną albo jednostką organizacyjną, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, przez każdego kto ma prawo podmiot ten reprezentować samodzielnie lub z innymi osobami,
  - (iii) w przypadku gdy Podmiot Referencyjny jest przedsiębiorstwem państwowym, przez organ założycielski,
  - (iv) w przypadku gdy Podmiot Referencyjny jest jednoosobową spółką Skarbu Państwa, przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa,
  - (v) przez likwidatorów,
  - (vi) przez kuratora powołanego zgodnie z art. 26 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym,
  - (vii) przez organ udzielający pomocy publicznej lub przez odpowiednie organy nadzoru,
- (b) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Podmiotu Referencyjnego przez co najmniej jednego z jego wierzycieli,

chyba że z okoliczności wynika, że złożenie powyższego wniosku jest oczywiście bezzasadne,

- (c) zwołanie przez sąd upadłości wstępnego zgromadzenia wierzycieli Podmiotu Referencyjnego,
- (d) wydanie przez sąd upadłości postanowienia o ogłoszeniu upadłości Podmiotu Referencyjnego,
- (e) oddalenie wniosku o ogłoszenie upadłości Podmiotu Referencyjnego z powodu braku majątku lub niezabezpieczonego majątku Podmiotu Referencyjnego niezbędnego do zaspokojenia kosztów postępowania upadłościowego,
- (f) złożenie przez Podmiot Referencyjny oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego,
- (g) wystąpienie przyczyny będącej podstawą rozwiązania lub likwidacji Podmiotu Referencyjnego (z wyłączeniem łączenia, podziału lub przekształcenia Podmiotu Referencyjnego),
- (h) podjęcie przez właściwe organy, wspólników lub organy nadzoru Podmiotu Referencyjnego uchwały o rozwiązaniu Podmiotu Referencyjnego lub postawieniu go w stan upadłości lub likwidacji,
- (i) otwarcie postępowania likwidacyjnego,
- (j) wydanie przez właściwy sąd powszechny orzeczenia o rozwiązaniu Podmiotu Referencyjnego,
- (k) uzgodnienie przez wspólników Podmiotu Referencyjnego innego niż likwidacja sposobu zakończenia działalności Podmiotu Referencyjnego,
- (l) wykreślenie Podmiotu Referencyjnego z Krajowego Rejestru Sądowego (z wyłączeniem wykreślenia będącego skutkiem łączenia, podziału lub przekształcenia Podmiotu Referencyjnego),
- (m) wystąpienie przyczyn uzasadniających sporządzenie przez Podmiot Referencyjny planu naprawczego, planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych w zakresie rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej, planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych, krótkotrwałego planu wypłacalności, programu naprawczego lub innych planów, o których mowa w

- przepisach regulujących działalność danego Podmiotu Referencyjnego,
- (n) podjęcie decyzji o ustanowieniu zarządu komisarycznego w stosunku do Podmiotu Referencyjnego,
  - (o) podjęcie decyzji przez właściwy organ nadzoru o przejęciu Podmiotu Referencyjnego lub jego aktywów lub o wystąpieniu do Rady Ministrów o likwidację Podmiotu Referencyjnego w przypadku gdy jest on bankiem państwowym,
  - (p) wydanie decyzji przez właściwy organ nadzoru o cofnięciu zezwolenia na utworzenie lub działalność Podmiotu Referencyjnego,
  - (q) wszczęcie postępowania egzekucyjnego w stosunku do wszystkich lub znacznej części aktywów Podmiotu Referencyjnego,
  - (r) wystąpienie innego zdarzenia o analogicznym skutku do zdarzeń wymienionych w punktach (a) do (q).
- 6.1.7 **"Zaprzeczenie"** - oznacza zdarzenie polegające na (i) zaprzeczeniu istnienia Wierzytelności Zabezpieczanej przez Podmiot Referencyjny, (ii) podjęciu działań przez Podmiot Referencyjny, w tym na złożeniu oświadczeń lub wniesieniu powództw, prowadzących do uchylenia się od skutków prawnych oświadczeń woli złożonych przez Podmiot Referencyjny w odniesieniu do Wierzytelności Zabezpieczanych lub (iii) wystąpieniu przez Podmiot Referencyjny o stwierdzenie nieważności lub bezskuteczności Wierzytelności Zabezpieczanej, w każdym z powyższych przypadków w kwocie nie mniejszej niż Kwota Minimalna.

## 6.2 Definicje pojęć związanych ze Zdarzeniami Kredytowymi

- 6.2.1 **"Kwota Minimalna"** - oznacza kwotę wskazaną w Warunkach Transakcji albo, w przypadku braku wskazania takiej kwoty w Warunkach Transakcji, kwotę [ ] PLN (a po przyjęciu przez Polskę wspólnej waluty zgodnie z postanowieniami Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, jej równowartość w euro) lub jej równowartość w Walucie Wierzytelności, obliczoną przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystąpienia Zdarzenia Kredytowego.
- 6.2.2 **"Minimalna Kwota Zapłaty"** - oznacza kwotę wskazaną w Warunkach Transakcji albo, w przypadku braku określenia takiej kwoty w Warunkach Transakcji, kwotę [ ] PLN (a po przyjęciu przez Polskę

wspólnej waluty zgodnie z postanowieniami Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, jej równowartość w euro) lub jej równowartość w Walucie Wierzytelności, obliczoną przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystąpienia Zdarzenia Kredytowego.

- 6.2.3 **"Okres Dopuszczalnej Zwłoki"** - oznacza okres wskazany w Warunkach Transakcji, a w przypadku braku wskazania go w Warunkach Transakcji okres 7 dni roboczych, rozpoczynający się w dniu wystąpienia Potencjalnego Braku Zapłaty.
  - 6.2.4 **"Organy Władzy Publicznej"** - oznaczają ministrów, centralne organy administracji rządowej, wojewodów, terenowe organy administracji rządowej, organy jednostek samorządu terytorialnego, sądy, trybunały, Narodowy Bank Polski i jakiegokolwiek inne organy mające wpływ na regulację rynków finansowych, na których działa Podmiot Referencyjny lub na organizację Podmiotu Referencyjnego.
  - 6.2.5 **"Potencjalny Brak Zapłaty"** - oznacza zdarzenie polegające na niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu przez Podmiot Referencyjny w terminie wymagalności jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego lub jego części z tytułu jednej lub kilku Wierzytelności Zabezpieczanych w łącznej kwocie nie mniejszej niż Minimalna Kwota Zapłaty, które w przypadku bezskutecznego upływu Okresu Dopuszczalnej Zwłoki będzie stanowiło Brak Zapłaty.
  - 6.2.6 **"Waluta Dozwolona"** - oznacza (i) dozwolony środek płatniczy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) dozwolony środek płatniczy w krajach, które są członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) i posiadają rating dla swoich płatniczych zobowiązań długoterminowych co najmniej AAA nadany przez Standard & Poor's lub Aaa nadany przez Moody's Investors Service, Inc. lub AAA nadany przez Fitch Ratings, lub przez jakichkolwiek następców prawnych wyżej wymienionych agencji ratingowych.
  - 6.2.7 **"Waluta Wierzytelności"** - oznacza walutę lub waluty, w których Wierzytelność jest denominowana.
- 6.3 Zasady wskazywania Zdarzeń Kredytowych oraz określenie momentu ich wystąpienia
- 6.3.1 Strony w Warunkach Transakcji wskazują Zdarzenia Kredytowe mające zastosowanie do Kredytowej Transakcji Terminowej.

- 6.3.2 Strony mogą wskazać inne Zdarzenia Kredytowe niż opisane w punkcie 6.1. W takim jednak przypadku Strony zobowiązane są sporządzić definicję takiego Zdarzenia Kredytowego w Warunkach Transakcji.
- 6.3.3 Zdarzenie Kredytowe powinno wystąpić pomiędzy godziną 0:01 w Dniu Rozpoczęcia Zabezpieczenia a godziną 23:59 w późniejszym z następujących terminów:
- (a) w Dniu Zakończenia Zabezpieczenia,
  - (b) w ostatnim dniu Okresu Dopuszczalnej Zwłoki, jeżeli:
    - (i) Zdarzenie Kredytowe wskazane w Zawiadomieniu o Zdarzeniu Kredytowym stanowi Brak Zapłaty, który nastąpił po Dniu Zakończenia Zabezpieczenia; i
    - (ii) Potencjalny Brak Zapłaty w odniesieniu do tego Braku Zapłaty ma miejsce najpóźniej o godzinie 23:59 w Dniu Zakończenia Zabezpieczenia.

## 7. WARUNKI ROZLICZENIA

### 7.1 Definicje pojęć związanych z określeniem Warunków Rozliczenia

#### 7.1.1 "Informacja Dostępna Publicznie" - oznacza:

- (a) informację, która potwierdza w sposób wiarygodny wystąpienie zdarzeń niezbędnych do stwierdzenia, że doszło do wystąpienia Zdarzenia Kredytowego opisanego w Zawiadomieniu o Zdarzeniu Kredytowym i która:
  - (i) została podana do publicznej wiadomości niezależnie we Wskazanej Liczbie Źródeł Publicznych, bez względu na to czy czytelnik lub użytkownik takiej informacji jest zobowiązany do uiszczenia opłaty za otrzymanie takiej informacji, z zastrzeżeniem że, jeżeli Strona jest wskazana jako wyłączone źródło takiej informacji, to taka informacja nie będzie uznana za Informację Dostępną Publicznie, chyba że taka Strona działa jako agent płatnik, agent administracyjny lub agent rozliczeniowy w odniesieniu do danej Wierzytelności Zabezpieczanej,
  - (ii) została otrzymana od lub opublikowana przez
    - (1) Podmiot Referencyjny, który nie jest Stroną danej Kredytowej Transakcji Terminowej, lub

- (2) agenta płatnika, agenta administracyjnego lub agenta rozliczeniowego w odniesieniu do Wierzytelności Zabezpieczanej,
  - (iii) została zawarta w jakimkolwiek wniosku lub piśmie wszczynającym postępowania opisane w definicji Niewypłacalności,
  - (iv) została zawarta w jakimkolwiek akcie prawa stanowionego, wyroku sądu powszechnego lub arbitrażowego, decyzji, postanowieniu lub innym akcie wydanym przez organy administracji publicznej.
- 7.1.2 **"Okres Doręczenia Zawiadomień"** - oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Rozpoczęcia Zabezpieczenia i kończący się czternaście dni po:
  - (a) Dniu Zakończenia Zabezpieczenia, albo
  - (b) ostatnim dniem Okresu Dopuszczalnej Zwłoki w przypadku, gdy:
    - (i) Zdarzeniem Kredytowym wskazanym w Zawiadomieniu o Zdarzeniu Kredytowym jest Brak Zapłaty, który nastąpił po Dniu Zakończenia Zabezpieczenia, oraz
    - (ii) Potencjalny Brak Zapłaty w odniesieniu do takiego Braku Zapłaty nastąpi w Dniu Zakończenia Zabezpieczenia lub wcześniej.
- 7.1.3 **"Strona Zawiadamiająca"** - oznacza w odniesieniu do Kredytowej Transakcji Terminowej Kupującego Zabezpieczenie albo Kupującego Zabezpieczenie lub Sprzedającego Zabezpieczenie, jeżeli tak wskazano w Warunkach Transakcji.
- 7.1.4 **"Wskazana Liczba Źródeł Publicznych"** - oznacza liczbę Źródeł Publicznych wskazaną w Warunkach Transakcji. Jeżeli taka liczba nie zostanie wskazana w Warunkach Transakcji, Wskazana Liczba Źródeł Publicznych oznacza 2 Źródła Publiczne.
- 7.1.5 **"Zawiadomienie o Informacji Dostępnej Publicznie"** - oznacza nieodwołalne zawiadomienie złożone przez Stronę Zawiadamiającą cytujące Informację Dostępną Publicznie potwierdzającą wystąpienie Zdarzenia Kredytowego opisanego w Zawiadomieniu o Zdarzeniu Kredytowym wraz z podaniem Źródeł Publicznych, z których ona pochodzi.
- 7.1.6 **"Zawiadomienie o Zdarzeniu Kredytowym"** - oznacza nieodwołalne zawiadomienie, złożone przez Stronę Zawiadamiającą drugiej Stronie

o wystąpieniu Zdarzenia Kredytowego. Zawiadomienie o Zdarzeniu Kredytowym musi zawierać szczegółowy (w rozsądnych rozmiarach) opis faktów i zdarzeń wskazujących na wystąpienie Zdarzenia Kredytowego.

7.1.7 **"Źródło Publiczne"** - oznacza każde źródło Informacji Dostępnej Publicznie wskazane w Warunkach Transakcji. Jeżeli nie zostało wskazane w Warunkach Transakcji, Źródło Publiczne będzie oznaczało: Serwis Bloomberg, Serwis Reutersa, Rzeczpospolitą, Gazetę Wyborczą, Wall Street Journal, New York Times oraz inne źródła informacji ekonomicznej w Polsce o uznanej renomie.

## 7.2 Określenie Warunków Rozliczenia

7.2.1 Z zastrzeżeniem postanowień punktu 9.2, Warunkiem Rozliczenia jest doręczenie Zawiadomienia o Zdarzeniu Kredytowym, a jeżeli zostało to wskazane w Warunkach Transakcji również doręczenie Zawiadomienia o Informacji Dostępnej Publicznie.

7.2.2 Doręczenie Zawiadomienia o Zdarzeniu Kredytowym zostanie uznane za skuteczne w następujących przypadkach:

(a) jeżeli Kupujący Zabezpieczenie został wskazany jako Strona Zawiadamiająca - gdy Kupujący Zabezpieczenie doręczył Sprzedającemu Zabezpieczenie Zawiadomienie o Zdarzeniu Kredytowym w Okresie Doręczania Zawiadomień, oraz

(b) jeżeli Kupujący Zabezpieczenie lub Sprzedający Zabezpieczenie zostali określani jako Strony Zawiadamiające albo jeżeli nie wskazano Strony Zawiadamiającej - gdy Kupujący Zabezpieczenie albo Sprzedający Zabezpieczenie doręczył drugiej Stronie Zawiadomienie o Zdarzeniu Kredytowym w Okresie Doręczania Zawiadomień,

7.2.3 Doręczenie Zawiadomienia o Informacji Dostępnej Publicznie zostanie uznane za skuteczne gdy zostanie doręczone przez Stronę doręczającą Zawiadomienie o Zdarzeniu Kredytowym drugiej Stronie w Okresie Doręczania Zawiadomień.

7.2.4 Zawiadomienie o Informacji Dostępnej Publicznie musi zawierać kopię lub szczegółowe streszczenie (w rozsądnym rozmiarze) Informacji Dostępnej Publicznie.

## 8. ZASADY ROZLICZENIA FINANSOWEGO

8.1 Definicje związane z Rozliczeniem Finansowym

- 8.1.1 **"Dealer"** - oznacza bank lub banki wskazane w Warunkach Transakcji, a jeżeli nie wskazano takich banków, banki wybrane przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 8.1.2 **"Dzień Rozliczenia Finansowego"** - oznacza dzień roboczy, w którym Sprzedający Zabezpieczenie zobowiązany jest zapłacić Kupującemu Zabezpieczenie Kwotę Rozliczenia Finansowego, przypadający w terminie dwóch (2) dni roboczych od Dnia Ustalenia Wartości Końcowej.
- 8.1.3 **"Dzień Ustalenia Wartości Końcowej"** - oznacza dzień roboczy, w którym Agent Kalkulacyjny ustali Wartość Końcową, przypadający dwa dni robocze po Ostatnim Dniu Wyceny.
- 8.1.4 **"Dzień Wyceny"** - oznacza piąty dzień roboczy przypadający po Dniu Spełnienia Warunków Rozliczenia, a jeżeli w Warunkach Transakcji wskazano więcej niż jeden Dzień Wyceny (poprzez wskazanie liczby Dni Wyceny) oznacza kolejny dzień roboczy przypadający dziesięć (10) dni roboczych po poprzednim Dniu Wyceny.
- 8.1.5 **"Kwota Rozliczenia Finansowego"** - oznacza kwotę płatną tytułem rozliczenia Kredytowej Transakcji Terminowej z Rozliczeniem Finansowym.
- 8.1.6 **"Kwotowanie"** - oznacza podanie Agentowi Kalkulacyjnemu przez Dealera kwoty, jaką na Dzień Wyceny Dealer byłby gotów zapłacić za nabycie Wierzytelności Referencyjnej lub Wierzytelności Referencyjnych.
- 8.1.7 **"Kwotowanie Niepełne"** - oznacza Kwotowanie w odniesieniu do Wierzytelności Referencyjnych, których Kwota Pozostała do Zapłaty na Dzień Wyceny jest niższa od Kwoty Ekspozycji, lecz co najmniej równa lub wyższa od Minimalnej Kwoty Wierzytelności Referencyjnych.
- 8.1.8 **"Kwotowanie Pełne"** - oznacza Kwotowanie w odniesieniu do Wierzytelności Referencyjnych, których Kwota Pozostała do Zapłaty na Dzień Wyceny jest równa Kwocie Ekspozycji.
- 8.1.9 **"Minimalna Kwota Wierzytelności Referencyjnych"** - oznacza kwotę wskazaną w Warunkach Transakcji, a jeżeli kwota ta nie została wskazana w Warunkach Transakcji oznacza kwotę stanowiącą 50% Kwoty Ekspozycji wyrażoną w PLN (a po przyjęciu przez Polskę wspólnej waluty zgodnie z postanowieniami Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, jej równowartość w euro) lub jej równowartość w walucie Wierzytelności Referencyjnej, obliczoną przy zastosowaniu

średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Wyceny, w którym następuje poszukiwanie Kwotowań Niepełnych.

- 8.1.10 **"Ostatni Dzień Wyceny"** - oznacza chronologicznie najpóźniejszy Dzień Wyceny spośród Dni Wyceny określonych w Warunkach Transakcji.
- 8.1.11 **"Wartość Końcowa Wierzytelności Referencyjnej"** - oznacza stosunek procentowy Wartości Rynkowej do Kwoty Ekspozycji, a w przypadku, gdy w Warunkach Transakcji wskazano więcej niż jeden Dzień Wyceny oznacza stosunek procentowy średniej arytmetycznej Wartości Rynkowych z poszczególnych Dni Wyceny do Kwoty Ekspozycji.
- 8.1.12 **"Wartość Początkowa Wierzytelności Referencyjnej"** - oznacza wskazaną w Warunkach Transakcji wyrażoną w procentach część Kwoty Pozostającej do Zapłaty Wierzytelności Referencyjnej ustalonej na Dzień Rozpoczęcia Zabezpieczenia, a w przypadku gdy Strony nie wskazały w Warunkach Transakcji tej części oznacza 100%.
- 8.1.13 **"Wartość Rynkowa"** - oznacza wartość ustaloną przez Agenta Kalkulacyjnego na podstawie Kwotowań na Dzień Wyceny zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 8.3.

## 8.2 Zasady przeprowadzania Kwotowań przy ustalaniu Wartości Rynkowej

Ustalenia Wartości Rynkowej Wierzytelności Referencyjnej dokonuje Agent Kalkulacyjny na podstawie odpowiednich Kwotowań uzyskanych stosownie do poniższych reguł:

- 8.2.1 Agent Kalkulacyjny powinien dążyć do uzyskania Kwotowań Pełnych od co najmniej pięciu (5) Dealerów.
- 8.2.2 Jeżeli Agent Kalkulacyjny nie uzyska co najmniej dwóch (2) Kwotowań Pełnych w terminie dwóch (2) dni roboczych od Dnia Wyceny, Agent Kalkulacyjny powinien dążyć do uzyskania w dodatkowym terminie dwóch (2) dni roboczych Kwotowań Niepełnych od co najmniej pięciu (5) Dealerów.
- 8.2.3 Jeżeli Agent Kalkulacyjny nie uzyska co najmniej dwóch (2) Kwotowań Niepełnych w terminie określonym w punkcie 8.2.2, wówczas przyjmuje się, że Kwotowania wynoszą zero (0).

## 8.3 Zasady ustalania Wartości Rynkowej

- 8.3.1 Z zastrzeżeniem postanowień punktu 8.3.2 Agent Kalkulacyjny określi Wartość Rynkową w następujący sposób:

- (a) w przypadku uzyskania powyżej trzech (3) Kwotowań Pełnych - Wartość Rynkowa będzie równa średniej arytmetycznej tych Kwotowań Pełnych, z pominięciem Kwotowań Pełnych skrajnych (najwyższego i najniższego),
- (b) w przypadku uzyskania trzech (3) Kwotowań Pełnych – Wartość Rynkowa będzie równa wartości Kwotowania Pełnego pozostałego po pominięciu skrajnych (najwyższego i najniższego) Kwotowań Pełnych,
- (c) w przypadku uzyskania dwóch (2) Kwotowań Pełnych – Wartość Rynkowa będzie równa średniej arytmetycznej tych Kwotowań Pełnych,
- (d) w przypadku uzyskania co najmniej dwóch (2) Kwotowań Niepełnych – Wartość Rynkowa będzie równa średniej ważonej tych Kwotowań Niepełnych z wagami równymi udziałom poszczególnych Kwotowań Niepełnych w sumie tych Kwotowań Niepełnych, przy założeniu, że Kwota Pozostała do Zapłaty Wierzytelności Referencyjnych na Dzień Wyceny jest równa Kwocie Ekspozycji,
- (e) w przypadku braku uzyskania co najmniej dwóch (2) Kwotowań Niepełnych - Wartość Rynkowa na dany Dzień Wyceny nie będzie ustalona.

8.3.2 Ustalenie Wartości Rynkowej nastąpi w terminie jednego (1) dnia roboczego po uzyskaniu przez Agenta Kalkulacyjnego odpowiedniej liczby Kwotowań zgodnie z postanowieniami punktu 8.2 albo po bezskutecznym upływie terminów określonych w postanowieniach punktu 8.2, do uzyskania odpowiedniej liczby Kwotowań.

#### 8.4 Zasady ustalania Wartości Końcowej Wierzytelności Referencyjnej

W Dniu Ustalenia Wartości Końcowej Agent Kalkulacyjny, z zastrzeżeniem punktu 8.6, obliczy Wartość Końcową Wierzytelności Referencyjnej.

#### 8.5 Zasady ustalania Kwoty Rozliczenia Finansowego

8.5.1 Strony mogą w Warunkach Transakcji wskazać kwotę, która będzie stanowić Kwotę Rozliczenia Finansowego.

8.5.2 W przypadku gdy Kwota Rozliczenia Finansowego nie zostanie przez Strony ustalona, Kwotą Rozliczenia Finansowego będzie większą z następujących kwot:

- (a) kwota obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego na Dzień Rozliczenia Finansowego jako iloczyn (i) różnicy między

Wartością Początkową Wierzytelności Referencyjnej i Wartością Końcową Wierzytelności Referencyjnej oraz (ii) Kwoty Ekspozycji; oraz

(b) zero.

8.5.3 Sprzedający Zabezpieczenie zapłaci Kwotę Rozliczenia Finansowego w Dniu Rozliczenia Finansowego.

8.6 Zasady rozliczenia w sytuacji, gdy nie jest możliwe ustalenie Wartości Końcowej.

8.6.1 W przypadku, gdy Kwota Rozliczenia Finansowego ustalana jest na zasadach określonych w punkcie 8.5.2 i w sytuacji, kiedy w związku z postanowieniami punktu 8.3.1 (e) nie zostanie ustalona Wartość Rynkowa na żaden z Dni Wyceny wówczas Wartość Końcowa nie zostanie ustalona.

8.6.2 W sytuacji opisanej w punkcie 8.6.1 Strony wspólnie ustalą Kwotę Rozliczenia Finansowego lub też określą, że Transakcja zostanie rozliczona na zasadzie Rozliczenia Fizycznego.

8.6.3 W przypadku, gdy Strony nie dojdą do porozumienia, o którym mowa w punkcie 8.6.2 w terminie 30 dni roboczych od Ostatniego Dnia Wyceny, Strony w terminie kolejnych 14 dni roboczych wspólnie wyznaczą arbitra (którym będzie uznana instytucja finansowa), który określi Kwotę Rozliczenia Finansowego w oparciu o ustaloną przez siebie Wartość Końcową.

8.6.4 W przypadku braku wyznaczenia arbitra na zasadach określonych w punkcie 8.6.3 albo odmowy przez tego arbitra ustalenia Kwoty Rozliczenia Finansowego, spór co do Kwoty Rozliczenia Finansowego zostanie rozstrzygnięty przez Sąd Polubowny przy Związku Banków Polskich.

## 9. ZASADY ROZLICZENIA FIZYCZNEGO

9.1 Definicje związane z Rozliczeniem Fizycznym

9.1.1 "**Cechy Wierzytelności Rozliczeniowych Opisanych**" - oznaczają następujące dodatkowe cechy wskazane w Warunkach Transakcji, jakie musi posiadać Wierzytelność Opisana wskazana w Warunkach Transakcji w celu uznania jej za Wierzytelność Rozliczeniową Opisaną:

(a) "**Wierzytelność Podlegająca Cesji**" - oznacza Wierzytelność, w stosunku do której w Dniu Rozliczenia Fizycznego nie istnieje żaden umowny ani ustawowy zakaz lub ograniczenie

przenoszenia tej Wierzytelności (w tym nie istnieje konieczność uzyskania zgody Podmiotu Referencyjnego lub jakiegokolwiek osoby trzeciej) na:

- (i) jakąkolwiek osobę trzecią; lub
  - (ii) przynajmniej na banki komercyjne lub instytucje finansowe (niezależnie od państwa, pod którego prawem zostały utworzone), które nie są wierzycielem w odniesieniu do tej Wierzytelności,
- (b) **"Wierzytelność Wymagająca Zgody"** - oznacza Wierzytelność, która w Dniu Rozliczenia Fizycznego, może zostać przeniesiona wyłącznie za zgodą Podmiotu Referencyjnego, gwaranta lub poręczyciela takiej Wierzytelności lub jakiegokolwiek osoby trzeciej.
- (c) **"Udział w Wierzytelności"** - oznacza udział w Wierzytelności, w odniesieniu do którego Kupujący Zabezpieczenie może zapewnić, aby w Dniu Rozliczenia Fizycznego ryzyko kredytowe związane z tym udziałem zostało w całości lub w części przeniesione na Sprzedającego Zabezpieczenie (subpartycypacja) wraz z prawem do otrzymywania płatności z tytułu tej Wierzytelności w proporcji odpowiedniej do wielkości tego udziału.
- (d) **"Wierzytelność z Maksymalnym Terminem Wymagalności"** - oznacza Wierzytelność, w przypadku której okres od Dnia Rozliczenia Fizycznego do dnia wymagalności jest nie dłuższy niż okres wskazany w Warunkach Transakcji.
- (e) **"Wierzytelność Wymagalna"** - oznacza Wierzytelność, z tytułu której należna kwota (z wyłączeniem odsetek za zwłokę, odszkodowań, itp.) jest, lub najpóźniej w Dniu Rozliczenia Fizycznego, stanie się wymagalna i płatna wskutek nadejścia umownego terminu jej wymagalności, wskutek wypowiedzenia lub wskutek innych okoliczności, albo też byłaby wymagalna i płatna, gdyby nie ograniczenia nałożone przez jakiegokolwiek prawo dotyczące niewypłacalności.
- 9.1.2 **"Dostarczenie"** - oznacza zgodne z prawem i skuteczne przeniesienie Wierzytelności Rozliczeniowej przez Kupującego Zabezpieczenie na Sprzedającego Zabezpieczenie. W przypadku Udziału w Wierzytelności, Dostarczenie oznacza zapewnienie przeniesienia na Sprzedającego Zabezpieczenie udziału ekonomicznego w Wierzytelności Rozliczeniowej.

- 9.1.3 **"Dzień Rozliczenia Fizycznego"** - oznacza dzień roboczy, w którym Sprzedający Zabezpieczenie jest zobowiązany zapłacić Kupującemu Zabezpieczenie Kwotę Rozliczenia Fizycznego, a Kupujący Zabezpieczenie jest zobowiązany do dokonania Dostarczenia, przypadający nie później niż w ostatnim dniu Okresu Rozliczenia Fizycznego.
- 9.1.4 **"Kwota Rozliczenia Fizycznego"** - oznacza kwotę, jaką Sprzedający Zabezpieczenie zobowiązany będzie zapłacić Kupującemu Zabezpieczenie tytułem nabycia Wierzytelności Rozliczeniowych. Jeżeli Strony nie postanowią inaczej w Warunkach Transakcji, Kwota Rozliczenia Fizycznego będzie równa Kwocie Ekspozycji.
- 9.1.5 **"Notyfikacja Rozliczenia Fizycznego"** - oznacza nieodwołalne oświadczenie Kupującego Zabezpieczenie skierowane do Sprzedającego Zabezpieczenie stwierdzające, iż Kupujący wybiera jako sposób rozliczenia Kredytowej Transakcji Terminowej Rozliczenie Fizyczne oraz zawierające dokładną specyfikację i opis Wierzytelności Rozliczeniowych, które Kupujący Zabezpieczenie zamierza Dostarczyć Sprzedającemu Zabezpieczenie, włącznie z Kwotą Pozostałą do Zapłaty na Dzień Spełnienia Warunków Rozliczenia.
- 9.1.6 **"Okres Rozliczenia Fizycznego"** - oznacza wskazaną w Warunkach Transakcji maksymalną liczbę dni roboczych, a w razie braku takiego wskazania liczbę dni roboczych określoną zgodnie z przyjętą praktyką rynkową, określoną przez Agenta Kalkulacyjnego, do dokonania Dostarczenia, liczoną od Dnia Spełnienia Warunków Rozliczenia.
- 9.1.7 **"Portfel Wierzytelności Rozliczeniowych"** - oznacza zbiór Wierzytelności, w skład którego wchodzi:
- (a) Wierzytelności Rozliczeniowe Opisane;
  - (b) Wierzytelności Referencyjne, chyba że poszczególne Wierzytelności Referencyjne zostały wskazane w Warunkach Transakcji jako Wierzytelności Wyłączone;
  - (c) Inne Wierzytelności wskazane w Warunkach Transakcji.
- 9.1.8 **"Wierzytelność Rozliczeniowa Opisana"** - oznacza Wierzytelność Opisaną wskazaną w Warunkach Transakcji i posiadającą dodatkowo wskazane w Warunkach Transakcji Cechy Wierzytelności Rozliczeniowych Opisanych.
- 9.1.9 **"Wierzytelność Rozliczeniowa"** - oznacza każdą z Wierzytelności wchodzących w skład Portfela Wierzytelności Rozliczeniowych.

## 9.2 Warunki Rozliczenia

- 9.2.1 W przypadku Kredytowej Transakcji Terminowej z Rozliczeniem Fizycznym Kupujący Zabezpieczenie, oprócz spełnienia warunków wskazanych w punkcie 7.2, powinien dodatkowo dostarczyć Sprzedającemu Zabezpieczenie również Notyfikację Rozliczenia Fizycznego.
- 9.2.2 Notyfikacja Rozliczenia Fizycznego powinna zostać doręczona Sprzedającemu nie później niż 30 dni po spełnieniu Warunków Rozliczenia określonych w punkcie 7.2, w przeciwnym razie ostatni dzień powyższego 30-dniowego okresu będzie Dniem Zakończenia Transakcji.

## 9.3 Zasady określania Wierzytelności wchodzących w skład Portfela Wierzytelności Rozliczeniowych

- 9.3.1 Strony powinny wskazać jedną lub więcej Cech Wierzytelności Rozliczeniowych Opisanych.
- 9.3.2 W przypadku braku wskazania w Warunkach Transakcji Cech Wierzytelności Rozliczeniowych Opisanych do Portfela Wierzytelności Rozliczeniowych zaliczane będą Wierzytelność Referencyjna (chyba, że dana Wierzytelność Referencyjna wskazana zostanie w Warunkach Transakcji jako Wierzytelność Wyłączona) oraz Wierzytelności wskazane w Warunkach Transakcji jako Wierzytelności Rozliczeniowe.

## 9.4 Zasady Rozliczenia Fizycznego

- 9.4.1 Kwota Pozostała do Zapłaty Wierzytelności Rozliczeniowych wskazanych w Notyfikacji Rozliczenia Fizycznego ustalona na Dzień Spełnienia Warunków Rozliczenia nie może być wyższa niż Kwota Ekspozycji.
- 9.4.2 Po otrzymaniu Notyfikacji Rozliczenia Fizycznego Sprzedający Zabezpieczenie będzie zobowiązany do zapłacenia Kupującemu Zabezpieczenie Kwoty Rozliczenia Fizycznego, a Kupujący Zabezpieczenie będzie zobowiązany do dokonania Dostarczenia Sprzedającemu Zabezpieczenie. Powyższe rozliczenie powinno nastąpić do Dnia Rozliczenia Fizycznego.
- 9.4.3 Z zastrzeżeniem postanowień punktu 9.5, jeżeli do dokonania Dostarczenia konieczne będzie uzyskanie jakichkolwiek zgód, dokonanie notyfikacji, przeniesienie zabezpieczeń, Kupujący Zabezpieczenie będzie zobowiązany do uzyskania tych zgód, dokonania notyfikacji lub skutecznego przeniesienia zabezpieczeń najpóźniej w ostatnim dniu Okresu Rozliczenia Fizycznego.

#### 9.5 Częściowe Rozliczenie Fizyczne

W przypadku, jeżeli z powodów niezależnych od Kupującego Zabezpieczenie nie jest możliwe dokonanie Dostarczenia w Okresie Rozliczenia Fizycznego, a Strony za obopólną zgodą nie przedłużą tego okresu, Agent Kalkulacyjny zastosuje Rozliczenie Finansowe w odniesieniu do tych Wierzytelności Rozliczeniowych lub ich części, których Dostarczenia nie można dokonać. Do takiego rozliczenia stosować się będą odpowiednio zasady określone w punkcie 8, z tym że jako Wierzytelności Referencyjne będące podstawą wyceny będą traktowane Wierzytelności Rozliczeniowe, chyba, że w Warunkach Transakcji wskazano inaczej.

**ZAŁĄCZNIK NR 1**  
**KREDYTOWE TRANSAKCJE TERMINOWE**

<b>Definicja</b>	<b>Punkt Opisu Transakcji</b>	<b>Angielski odpowiednik zgodnie z 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions</b>
Agent Kalkulacyjny	3.1	Calculation Agent
Baza Obliczania Odsetek	4.1	Fixed Rate Day Count Fraction
Brak zapłaty	6.1.1	Failure to Pay
Cechy Wierzytelności Opisanych	5.1.6	Obligation Characteristics
Cechy Wierzytelności Rozliczeniowych Opisanych	9.1.1	Deliverable Obligation Characteristics
Dealer	8.1.1	Dealer
Dostarczenie	9.1.2	Delivery
Dzień Płatności Odsetek	4.1	Fixed Rate Payer Payment Date
Dzień Płatności Premii	4.1	Fixed Rate Payer Payment Date
Dzień Rozliczenia	3.2	Settlement Date
Dzień Rozliczenia Finansowego	8.1.2	Cash Settlement Date
Dzień Rozliczenia Fizycznego	9.1.3	Physical Settlement Date
Dzień Rozpoczęcia Zabezpieczenia	3.3	Effective Date
Dzień Spełnienia Warunków Rozliczenia	3.4	Event Determination Date
Dzień Ustalenia Odsetek	4.1	_____
Dzień Ustalenia Wartości Końcowej	8.1.3	_____
Dzień Wyceny	8.1.4	Valuation Date
Dzień Zakończenia Transakcji	3.5	Termination Date
Dzień Zakończenia Zabezpieczenia	3.6	Scheduled Termination Date
Dzień Zawarcia Transakcji	3.7	Trade Date
Informacja Dostępna	7.1.1	Publicly Available

Publicznie		Information
Istotna Zmiana	6.1.2	Restructuring
Kategoria Wierzytelności Opisanych	5.1.5	Obligation Category
Kontraktowa Stopa Procentowa	4.1	Fixed Rate
Kupujący Zabezpieczenie	1.2	Fixed Rate Payer/Buyer
Kwota Bazowa	4.1	Fixed Rate Payer Calculation Amount
Kwota Ekspozycji	3.8	Floating Rate Payer Calculation Amount
Kwota Minimalna	6.2.1	Default Requirement
Kwota Pozostała do Zapłaty	3.9	Due and Payable Amount
Kwota Rozliczenia Finansowego	8.1.5	Cash Settlement Amount
Kwota Rozliczenia Fizycznego	9.1.4	Physical Settlement Amount
Kwotowanie	8.1.6	Quotation
Kwotowanie Niepełne	8.1.7	Weighted Average Quotation
Kwotowanie Pełne	8.1.8	Full Quotation
Minimalna Kwota Wierzytelności Referencyjnych	8.1.9	Minimum Quotation Amount
Minimalna Kwota Zapłaty	6.2.2	Payment Requirement
Natychmiastowa Wymagalność	6.1.3	Obligation Acceleration
Nieważność lub Bezskuteczność Wierzytelności	6.1.4	Credit Event
Niewykonanie lub Nienależyte Wykonanie Zobowiązań	6.1.5	Obligation Default
Niewypłacalność	6.1.6	Bankruptcy
Notyfikacja Rozliczenia Fizycznego	9.1.5	Notice of Physical Settlement
Okres Doręczenia Zawiadomień	7.1.2	Notice Delivery Period
Okres Obrachunkowy	4.1	Fixed Rate Payer Calculation Period

Okres Rozliczenia Fizycznego	9.1.6	Physical Settlement Period
Okres Dopuszczalnej Zwłoki	6.2.3	Grace Period
Opłata za Zabezpieczenie	1.2	Fixed Amount
Organy Władzy Publicznej	6.2.4	Sovereign Agency
Odsetki	4.1	Fixed Amount
Podmiot Referencyjny	3.10	Reference Entity
Podmioty Kwalifikowane	5.1.7	_____
Portfel Wierzytelności Rozliczeniowych	9.1.7	_____
Portfel Wierzytelności Zabezpieczanych	5.1.3	_____
Potencjalny Brak Zapłaty	6.2.5	Potential Failure to Pay
Premia	4.1	Fixed Amount
Rozliczenie Finansowe	1.2	Cash Settlement
Rozliczenie Fizyczne	1.2	Physical Settlement
Sprzedający Zabezpieczenie	1.2	Floating Rate Payer/Seller
Strona Zawiadamiająca	7.1.3	Notyfing Party
Udział w Wierzytelności	9.1.1(c)	Direct Loan Participation
Waluta Dozwolona	6.2.6	Permitted Currency
Waluta Wierzytelności	6.2.7	Obligation Currency
Wartość Końcowa Wierzytelności Referencyjnej	8.1.10	Final Price
Wartość Początkowa Wierzytelności Referencyjnej	8.1.11	Reference Price
Wartość Rynkowa	8.1.12	Market Value
Warunki Rozliczenia	3.11	Conditions to Settlement
Wierzytelność	5.1.1	_____
Wierzytelność Kredytowa	5.1.5(a)	Loan
Wierzytelność Kwalifikowana	5.1.6(a)	_____
Wierzytelność Niepodporządkowana	5.1.6(b)	Non-Subordinated
Wierzytelność Notowana	5.1.6(c)	Listed
Wierzytelność oferowana	5.1.6(k)	Non-Domestic Issuance

poza Polską		
Wierzytelność Opisana	5.1.4	_____
Wierzytelność Pieniężna	5.1.5(b)	Payment
Wierzytelność pod Polskim Prawem	5.1.6(d)	_____
Wierzytelność pod Prawem Obcym	5.1.6(e)	Not Domestic Law
Wierzytelność Pod Tytułem Zwrotnym	5.1.5(c)	Borrowed Money
Wierzytelność Podlegająca Cesji	9.1.1(a)	Transferable
Wierzytelność Podporządkowana	6.1.6(f)	Subordination
Wierzytelność Referencyjna	3.12	Reference Obligation
Wierzytelność Referencyjna Zastępcza	3.13	Substituted Reference Obligation
Wierzytelność Rozliczeniowa	9.1.9	Deliverable Obligation
Wierzytelność Rozliczeniowa Opisana	9.1.8	_____
Wierzytelność Standardowa	5.1.6(g)	_____
Wierzytelność w Określonej Walucie	5.1.6(h)	Specified Currency
Wierzytelność w Walucie Obcej	5.1.6(i)	Not Domestic Currency
Wierzytelność w Walucie Polskiej	5.1.6(j)	_____
Wierzytelność Wyłączona	3.14	Excluded Obligation
Wierzytelność Wymagająca Zgody	9.1.1(b)	Consent Required Loan
Wierzytelność Wymagalna	9.1.1(e)	Accelerated or Matured
Wierzytelność z Maksymalnym Terminem Wymagalności	9.1.1(d)	Maximum Maturity
Wierzytelność z Papieru Wartościowego	5.1.5(d)	Bond
Wierzytelność Zabezpieczana	5.1.2	Obligation

Wskazana Liczba Źródeł Publicznych	7.1.4	Specified Number
Zabezpieczenie Kwalifikowane	5.1.8	_____
Zaprzeczenie	6.1.7	Repudiation
Zawiadomienie o Informacji Dostępnej Publicznie	7.1.5	Notice Of Publicly Available Information
Zawiadomienie o Zdarzeniu Kredytowym	7.1.6	Credit Event Notice
Zdarzenie Kredytowe	1.2	Credit Event
Źródło Publiczne	7.1.7	Public Source

**ZAŁĄCZNIK NR 2**  
**OPISY POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI**

**ANEKS A**

**SWAP KREDYTOWY Z ROZLICZENIEM FIZYCZNYM**

**Przedmiot Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Fizycznym**

Przedmiotem transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Fizycznym jest zobowiązanie Kupującego Zabezpieczenie do dokonywania płatności Odsetek oraz zobowiązanie Stron do dokonania Rozliczenia Fizycznego w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia. Rozliczenie Fizyczne następuje poprzez zapłatę Kwoty Rozliczenia Fizycznego przez Sprzedającego Zabezpieczenie w zamian za Dostarczenie Wierzytelności Rozliczeniowej przez Kupującego Zabezpieczenie.

**Zobowiązania Stron**

**Zobowiązania Kupującego Zabezpieczenie:**

- dokonywanie płatności Odsetek na Rachunek Rozliczeniowy Sprzedającego Zabezpieczenie w Dniach Płatności Odsetek,
- Dostarczenie Sprzedającemu Zabezpieczenie Wierzytelności Rozliczeniowej w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia.

**Zobowiązanie Sprzedającego Zabezpieczenie:**

- zapłata Kwoty Rozliczenia Fizycznego na Rachunek Rozliczeniowy Kupującego Zabezpieczenie w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia.

**Warunki Konieczne Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Fizycznym**

- 1) Dzień Zawarcia Transakcji,
- 2) Kupujący Zabezpieczenie,
- 3) Sprzedający Zabezpieczenie,
- 4) Podmiot Referencyjny,
- 5) Kwota Ekspozycji,

- 6) Zdarzenia Kredytowe,
- 7) Dzień Zakończenia Zabezpieczenia,
- 8) Baza Obliczania Odsetek,
- 9) Dni Ustalania Odsetek,
- 10) Okres Obrachunkowy,
- 11) Kontraktowa Stopa Procentowa.

#### **Pozostałe Warunki Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Fizycznym**

- 1) Agent Kalkulacyjny,
- 2) Kategorie Wierzytelności Opisaných oraz Cechy Wierzytelności Opisaných,
- 3) inne Wierzytelności wchodzące w skład Portfela Wierzytelności Zabezpieczanych,
- 4) Wierzytelności Wyłączone,
- 5) Strona Zawiadamiająca,
- 6) Źródło Publiczne,
- 7) Zawiadomienie o Informacji Dostępnej Publicznie,
- 8) Wskazana Liczba Źródeł Publicznych,
- 9) Kwota Minimalna,
- 10) Minimalna Kwota Zapłaty,
- 11) Okres Dopuszczalnej Zwłoki,
- 12) Kwota Rozliczenia Fizycznego,
- 13) Cechy Wierzytelności Rozliczeniowych,
- 14) inne Wierzytelności wchodzące w skład Portfela Wierzytelności Rozliczeniowych,
- 15) Okres Rozliczenia Fizycznego
- 12) Wierzytelność Referencyjna,
- 13) Kwota Bazowa.

#### **Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Fizycznym**

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Odsetek Kupującego Zabezpieczenie zostanie zdyskontowana od dnia ich wymagalności w przyszłości do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych, według współczynników dyskontowych wyliczonych w oparciu o powszechnie uznany model stosowany do wyceny ryzyka kredytowego, przyjęty przez Agenta Kalkulacyjnego.

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Sprzedającego Zabezpieczenie zostanie wyliczona w oparciu o ten sam model modelem wyceny ryzyka kredytowego.

## **ANEKS B**

### **SWAP KREDYTOWY Z ROZLICZENIEM FINANSOWYM**

#### **Przedmiot Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Finansowym**

Przedmiotem transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Finansowym jest zobowiązanie Kupującego Zabezpieczenie do dokonywania płatności Odsetek oraz zobowiązanie Sprzedającego Zabezpieczenie do zapłaty Kwoty Rozliczenia Finansowego w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia.

#### **Zobowiązania Stron**

##### **Zobowiązania Kupującego Zabezpieczenie:**

- dokonywanie płatności Odsetek na Rachunek Rozliczeniowy Sprzedającego Zabezpieczenie w Dniach Płatności Odsetek,

##### **Zobowiązanie Sprzedającego Zabezpieczenie:**

- zapłata Kwoty Rozliczenia Finansowego na Rachunek Rozliczeniowy Kupującego Zabezpieczenie w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia.

#### **Warunki Konieczne Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Finansowym**

- 1) Dzień Zawarcia Transakcji,
- 2) Kupujący Zabezpieczenie,
- 3) Sprzedający Zabezpieczenie,
- 4) Podmiot Referencyjny,
- 5) Wierzytelność Referencyjna,
- 6) Kwota Ekspozycji,
- 7) Zdarzenia Kredytowe,
- 8) Dzień Zakończenia Zabezpieczenia,
- 9) Baza Obliczania Odsetek,
- 10) Dni Ustalania Odsetek,
- 11) Okres Obrachunkowy,

12) Kontraktowa Stopa Procentowa.

**Pozostałe Warunki Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Finansowym**

- 1) Agent Kalkulacyjny,
- 2) Kategorie Wierzytelności Opisanych oraz Cechy Wierzytelności Opisanych,
- 3) inne Wierzytelności wchodzące w skład Portfela Wierzytelności Zabezpieczanych,
- 4) Wierzytelności Wyłączone,
- 5) Strona Zawiadamiająca,
- 6) Źródło Publiczne,
- 7) Zawiadomienie o Informacji Dostępnej Publicznie,
- 8) Wskazana Liczba Źródeł Publicznych,
- 9) Kwota Minimalna,
- 10) Minimalna Kwota Zapłaty,
- 11) Okres Dopuszczalnej Zwłoki,
- 12) Wartość Początkowa Wierzytelności Referencyjnej,
- 13) Minimalna Kwota Wierzytelności Referencyjnej,
- 14) Dealer,
- 15) Kwota Rozliczenia Finansowego,
- 16) Kwota Bazowa.

**Zasady Wyceny Metoda Dyskontowa Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Swapa Kredytowy z Rozliczeniem Finansowym**

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Kupującego Zabezpieczenie zostanie zdyskontowana od dnia ich wymagalności w przyszłości do dnia wyliczenia Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych, według współczynników dyskontowych wyliczonych w oparciu o powszechnie uznany model stosowany do wyceny ryzyka kredytowego, przyjęty przez Agenta Kalkulacyjnego.

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Sprzedającego Zabezpieczenie zostanie wyliczona w oparciu o ten sam model modelem wyceny ryzyka kredytowego.

## **ANEKS C**

### **OPCJA KREDYTOWA Z ROZLICZENIEM FIZYCZNYM**

#### **Przedmiot Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Fizycznym**

Przedmiotem transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Fizycznym jest zobowiązanie Kupującego Zabezpieczenie do dokonania jednorazowej płatności Premii oraz zobowiązanie Stron do dokonania rozliczenia w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia. Rozliczenie następuje poprzez zapłatę Kwoty Rozliczenia Fizycznego przez Sprzedającego Zabezpieczenie w zamian za Dostarczenie Wierzytelności Rozliczeniowej przez Kupującego Zabezpieczenie.

#### **Zobowiązania Stron**

##### **Zobowiązania Kupującego Zabezpieczenie:**

- zapłata Premii na Rachunek Rozliczeniowy Sprzedającego Zabezpieczenie w Dniu Płatności Premii,
- dostarczenie Sprzedającemu Zabezpieczenie Wierzytelności Rozliczeniowej w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia.

##### **Zobowiązanie Sprzedającego Zabezpieczenie:**

- zapłata Kwoty Rozliczenia Fizycznego na Rachunek Rozliczeniowy Kupującego Zabezpieczenie w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia.

#### **Warunki Konieczne Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Fizycznym**

- 1) Dzień Zawarcia Transakcji,
- 2) Kupujący Zabezpieczenie,
- 3) Sprzedający Zabezpieczenie,
- 4) Podmiot Referencyjny,
- 5) Kwota Ekspozycji,
- 6) Zdarzenia Kredytowe,
- 7) Dzień Zakończenia Zabezpieczenia,
- 8) Premia.

### **Pozostałe Warunki Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Fizycznym**

- 1) Agent Kalkulacyjny,
- 2) Kategorie Wierzytelności Opisanych oraz Cechy Wierzytelności Opisanych,
- 3) inne Wierzytelności wchodzące w skład Portfela Wierzytelności Zabezpieczanych,
- 4) Wierzytelności Wyłączone,
- 5) Strona Zawiadamiająca,
- 6) Źródło Publiczne,
- 7) Zawiadomienie o Informacji Dostępnej Publicznie,
- 8) Wskazana Liczba Źródeł Publicznych,
- 9) Kwota Minimalna,
- 10) Minimalna Kwota Zapłaty,
- 11) Okres Dopuszczalnej Zwłoki,
- 12) Kwota Rozliczenia Fizycznego,
- 13) Cechy Wierzytelności Rozliczeniowych,
- 14) inne Wierzytelności wchodzące w skład Portfela Wierzytelności Rozliczeniowych,
- 15) Dzień Płatności Premii,
- 16) Okres Rozliczenia Fizycznego,
- 17) Wierzytelność Referencyjna.

### **Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Fizycznym**

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Sprzedającego Zabezpieczenie zostanie wyliczona w oparciu o powszechnie uznany model stosowany do wyceny ryzyka kredytowego, przyjęty przez Agenta Kalkulacyjnego.

## **ANEKS D**

### **OPCJA KREDYTOWA Z ROZLICZENIEM FINANSOWYM**

#### **Przedmiot Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Finansowym**

Przedmiotem transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Fizycznym jest zobowiązanie Kupującego Zabezpieczenie do dokonania jednorazowej płatności Premii oraz zobowiązanie Sprzedającego Zabezpieczenie do zapłaty Kwoty Rozliczenia Finansowego w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia.

#### **Zobowiązania Stron**

##### **Zobowiązania Kupującego Zabezpieczenie:**

- zapłata Premii na Rachunek Rozliczeniowy Sprzedającego Zabezpieczenie w Dniu Płatności Premii,

##### **Zobowiązanie Sprzedającego Zabezpieczenie:**

- zapłata Kwoty Rozliczenia Finansowego na Rachunek Rozliczeniowy Kupującego Zabezpieczenie w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego oraz Warunków Rozliczenia.

#### **Warunki Konieczne Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Finansowym**

- 1) Dzień Zawarcia Transakcji,
- 2) Kupujący Zabezpieczenie,
- 3) Sprzedający Zabezpieczenie,
- 4) Podmiot Referencyjny,
- 5) Wierzytelność Referencyjna,
- 6) Kwota Ekspozycji,
- 7) Zdarzenia Kredytowe,
- 8) Dzień Zakończenia Zabezpieczenia,
- 9) Premia,

#### **Pozostałe Warunki Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Finansowym**

- 1) Agent Kalkulacyjny,
- 2) Kategorie Wierzytelności Opisanych oraz Cechy Wierzytelności Opisanych,

- 3) inne Wierzytelności wchodzące w skład Portfela Wierzytelności Zabezpieczanych,
- 4) Wierzytelności Wyłączone,
- 5) Strona Zawiadamiająca,
- 6) Źródło Publiczne,
- 7) Wskazana Liczba Źródeł Publicznych,
- 8) Kwota Minimalna,
- 9) Minimalna Kwota Zapłaty,
- 10) Okres Dopuszczalnej Zwłoki,
- 11) Wartość Początkowa Wierzytelności Referencyjnej,
- 12) Minimalna Kwota Wierzytelności Referencyjnej,
- 13) Dealer,
- 14) Dzień Płatności Premii,
- 15) Kwota Rozliczenia Finansowego.

**Zasady Wyceny Metodą Dyskontową Wartości Bieżącej Zobowiązań Przyszłych wynikających z Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Finansowym**

Wartość Bieżąca Zobowiązań Przyszłych Sprzedającego Zabezpieczenie zostanie wyliczona w oparciu o powszechnie uznany model stosowany do wyceny ryzyka kredytowego, przyjęty przez Agenta Kalkulacyjnego.

## **ANEKS E**

**Data:** .....

**Adresat:**

**Nadawca:**

### **Potwierdzenie Zawarcia Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Fizycznym**

**Szanowni Państwo,**

Celem niniejszego dokumentu ("**Potwierdzenie**") jest potwierdzenie warunków transakcji swapa kredytowego z rozliczeniem fizycznym, zawartej pomiędzy Państwem oraz nami w Dniu Zawarcia Transakcji, określonym poniżej ("**Transakcja**"). Niniejsze Potwierdzenie stanowi "Potwierdzenie" w rozumieniu Umowy Ramowej (zawartej na podstawie rekomendacji Związku Banków Polskich dotyczącej zawierania wybranych transakcji na polskim rynku międzybankowym) zawartej pomiędzy Państwem a nami dnia ..... ("**Umowa Ramowa**").

Postanowienia i definicje zamieszczone w Umowie Ramowej oraz w zawartej w związku z nią Umowie Dodatkowej mają zastosowanie do niniejszego Potwierdzenia. W przypadku rozbieżności pomiędzy niniejszym Potwierdzeniem a Umową Ramową lub Umową Dodatkową pierwszeństwo mają postanowienia Potwierdzenia.

Transakcja, której dotyczy niniejsze Potwierdzenie została zawarta na następujących warunkach:

#### **Warunki Konieczne**

**Dzień Zawarcia Transakcji :** [     ]

**Kupujący Zabezpieczenie :** [     ]

**Sprzedający Zabezpieczenie :** [     ]

**Podmiot Referencyjny :** [     ]

**Kwota Ekspozycji:** [       ]

**Zdarzenia Kredytowe :** [Brak Zapłaty]  
 [Istotna Zmiana]  
 [Natychmiastowa Wymagalność]  
 [Nieważność lub Bezskuteczność Wierzytelności]  
 [Niewykonanie lub Nienależyte Wykonanie  
 Zobowiązań]  
 [Niewypłacalność]  
 [Zaprzeczenie]

**Dzień Zakończenia Zabezpieczenia :** [       ]

**Baza Obliczania Odsetek :** [       ]

**Dni Ustalania Odsetek :** [       ]

**Okres Obrachunkowy :** [       ]

**Kontraktowa Stopa Procentowa :** [       ]

**Pozostałe Warunki**<sup>2</sup>

**Agent Kalkulacyjny :** [       ]

**Wierzytelności Zabezpieczane :**

**(i) Wierzytelności Opisane :**

Kategoria Wierzytelności Opisanych <sup>3</sup>		Cechy Wierzytelności Opisanych <sup>4</sup>	
Wierzytelność Kredytowa		Wierzytelność Kwalifikowana	
Wierzytelność Pieniężna		Wierzytelność Niepodporządkowania	
Wierzytelność Pod Tytułem		Wierzytelność Notowana	

<sup>2</sup> Pozostałe Warunki nie muszą być zdefiniowane w celu zawarcia Transakcji. W przypadku braku ich określenia zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Opisu Kredytowych Transakcji Terminowych.

<sup>3</sup> Strony mogą wskazać tylko jedną Kategorię Wierzytelności Opisanych chyba, że wskażą jednocześnie Wierzytelność Kredytową i Wierzytelność z Papieru Wartościowego. Wyboru dokonuje się poprzez postawienie symbolu "X" obok wybranej Kategorii Wierzytelności Opisanych.

<sup>4</sup> Możliwy jest wybór więcej niż jednej Cechy Wierzytelności Opisanych. Wyboru dokonuje się poprzez postawienie symbolu "X" obok wybranej Cechy Wierzytelności Opisanych.



<b>Cechy Wierzytelności Rozliczeniowych Opisaných:</b>	
Wierzytelność Podlegająca Cesji	
Wierzytelność Wymagająca Zgody	
Udział w Wierzytelności	
Wierzytelność z Maksymalnym Terminem Wymagalności	
Wierzytelność Wymagalna	

**(ii) Inne Wierzytelności :** [     ]

**Okres Rozliczenia Fizycznego :** [     ]

**Wierzytelność Referencyjna :** [     ]

**Kwota Bazowa :** [     ]

## **ANEKS F**

**Data:** .....

**Adresat:**

**Nadawca:**

### **Potwierdzenie Zawarcia Transakcji Swapa Kredytowego z Rozliczeniem Finansowym**

**Szanowni Państwo,**

Celem niniejszego dokumentu ("**Potwierdzenie**") jest potwierdzenie warunków transakcji swapa kredytowego z rozliczeniem finansowym, zawartej pomiędzy Państwem oraz nami w Dniu Zawarcia Transakcji, określonym poniżej ("**Transakcja**"). Niniejsze Potwierdzenie stanowi "Potwierdzenie" w rozumieniu Umowy Ramowej (zawartej na podstawie rekomendacji Związku Banków Polskich dotyczącej zawierania wybranych transakcji na polskim rynku międzybankowym) zawartej pomiędzy Państwem a nami dnia ..... ("**Umowa Ramowa**").

Postanowienia i definicje zamieszczone w Umowie Ramowej oraz w zawartej w związku z nią Umowie Dodatkowej mają zastosowanie do niniejszego Potwierdzenia. W przypadku rozbieżności pomiędzy niniejszym Potwierdzeniem a Umową Ramową lub Umową Dodatkową pierwszeństwo mają postanowienia Potwierdzenia.

Transakcja, której dotyczy niniejsze Potwierdzenie została zawarta na następujących warunkach:

#### **Warunki Konieczne**

**Dzień Zawarcia Transakcji :** [     ]

**Kupujący Zabezpieczenie :** [     ]

**Sprzedający Zabezpieczenie :** [     ]

**Podmiot Referencyjny :** [     ]

**Wierzytelność Referencyjna :** [       ]

**Kwota Ekspozycji:** [       ]

**Zdarzenia Kredytowe :** [Brak Zapłaty]  
 [Istotna Zmiana]  
 [Natychmiastowa Wymagalność]  
 [Nieważność lub Bezskuteczność Wierzytelności]  
 [Niewykonanie lub Nienależyte Wykonanie  
 Zobowiązań]  
 [Niewypłacalność]  
 [Zaprzeczenie]

**Dzień Zakończenia Zabezpieczenia :** [       ]

**Baza Obliczania Odsetek :** [       ]

**Dni Ustalania Odsetek :** [       ]

**Okres Obrachunkowy :** [       ]

**Kontraktowa Stopa Procentowa :** [       ]

**Pozostałe Warunki**<sup>6</sup>

**Agent Kalkulacyjny :** [       ]

**Wierzytelności Zabezpieczane :**

**(i) Wierzytelności Opisane :**

<b>Kategoria Wierzytelności Opisanych</b> <sup>7</sup>		<b>Cechy Wierzytelności Opisanych</b> <sup>8</sup>	
Wierzytelność Kredytowa	<input type="checkbox"/>	Wierzytelność Kwalifikowana	<input type="checkbox"/>
Wierzytelność Pieniężna	<input type="checkbox"/>	Wierzytelność Niepodporządkowania	<input type="checkbox"/>

<sup>6</sup> Pozostałe Warunki nie muszą być zdefiniowane w celu zawarcia Transakcji. W przypadku braku ich określenia zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Opisu Kredytowych Transakcji Terminowych.

<sup>7</sup> Strony mogą wskazać tylko jedną Kategorię Wierzytelności Opisanych chyba, że wskażą jednocześnie Wierzytelność Kredytową i Wierzytelność z Papieru Wartościowego. Wyboru dokonuje się poprzez postawienie symbolu "X" obok wybranej Kategorii Wierzytelności Opisanych.

<sup>8</sup> Możliwy jest wybór więcej niż jednej Cechy Wierzytelności Opisanych. Wyboru dokonuje się poprzez postawienie symbolu "X" obok wybranej Cechy Wierzytelności Opisanych.



**Dealer :** [ ]

**Kwota Rozliczenia Finansowego :** [ ]

**Kwota Bazowa :** [ ]

## **ANEKS G**

**Data:** .....

**Adresat:**

**Nadawca:**

### **Potwierdzenie Zawarcia Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Fizycznym**

**Szanowni Państwo,**

Celem niniejszego dokumentu ("**Potwierdzenie**") jest potwierdzenie warunków transakcji opcji kredytowej z rozliczeniem fizycznym, zawartej pomiędzy Państwem oraz nami w Dniu Zawarcia Transakcji, określonym poniżej ("**Transakcja**"). Niniejsze Potwierdzenie stanowi "Potwierdzenie" w rozumieniu Umowy Ramowej (zawartej na podstawie rekomendacji Związku Banków Polskich dotyczącej zawierania wybranych transakcji na polskim rynku międzybankowym) zawartej pomiędzy Państwem a nami dnia ..... ("**Umowa Ramowa**").

Postanowienia i definicje zamieszczone w Umowie Ramowej oraz w zawartej w związku z nią Umowie Dodatkowej mają zastosowanie do niniejszego Potwierdzenia. W przypadku rozbieżności pomiędzy niniejszym Potwierdzeniem a Umową Ramową lub Umową Dodatkową pierwszeństwo mają postanowienia Potwierdzenia.

Transakcja, której dotyczy niniejsze Potwierdzenie została zawarta na następujących warunkach:

#### **Warunki Konieczne**

**Dzień Zawarcia Transakcji :** [     ]

**Kupujący Zabezpieczenie :** [     ]

**Sprzedający Zabezpieczenie :** [     ]

**Podmiot Referencyjny :** [     ]

**Kwota Ekspozycji:** [       ]

**Zdarzenia Kredytowe :** [Brak Zapłaty]  
 [Istotna Zmiana]  
 [Natychmiastowa Wymagalność]  
 [Nieważność lub Bezskuteczność Wierzytelności]  
 [Niewykonanie lub Nienależyte Wykonanie  
 Zobowiązań]  
 [Niewypłacalność]  
 [Zaprzestanie]

**Dzień Zakończenia Zabezpieczenia :** [       ]

**Premia :** [       ]

**Pozostałe Warunki<sup>10</sup>**

**Agent Kalkulacyjny :** [       ]

**Wierzytelności Zabezpieczane :**

**(i) Wierzytelności Opisane :**

<b>Kategoria Wierzytelności Opisanych<sup>11</sup></b>	<b>Cechy Wierzytelności Opisanych<sup>12</sup></b>
Wierzytelność Kredytowa	Wierzytelność Kwalifikowana
Wierzytelność Pieniężna	Wierzytelność Niepodporządkowania
Wierzytelność Pod Tytułem Zwrotnym	Wierzytelność Notowana
Wierzytelność z Papieru Wartościowego	Wierzytelność pod Polskim Prawem
	Wierzytelność pod Prawem Obcym
	Wierzytelność Podporządkowana

<sup>10</sup> Pozostałe Warunki nie muszą być zdefiniowane w celu zawarcia Transakcji. W przypadku braku ich określenia zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Opisu Kredytowych Transakcji Terminowych.

<sup>11</sup> Strony mogą wskazać tylko jedną Kategorię Wierzytelności Opisanych chyba, że wskażą jednocześnie Wierzytelność Kredytową i Wierzytelność z Papieru Wartościowego. Wyboru dokonuje się poprzez postawienie symbolu "X" obok wybranej Kategorii Wierzytelności Opisanych.

<sup>12</sup> Możliwy jest wybór więcej niż jednej Cechy Wierzytelności Opisanych. Wyboru dokonuje się poprzez postawienie symbolu "X" obok wybranej Cechy Wierzytelności Opisanych.



Wymagalności	
Wierzytelność Wymagalna	

**(ii) Inne Wierzytelności :** [ ]

**Dzień Płatności Premii :** [ ]

**Okres Rozliczenia Fizycznego :** [ ]

**Wierzytelność Referencyjna :** [ ]

## **ANEKS H**

**Data:** .....

**Adresat:**

**Nadawca:**

### **Potwierdzenie Zawarcia Transakcji Opcji Kredytowej z Rozliczeniem Finansowym**

**Szanowni Państwo,**

Celem niniejszego dokumentu ("**Potwierdzenie**") jest potwierdzenie warunków transakcji opcji kredytowej z rozliczeniem finansowym, zawartej pomiędzy Państwem oraz nami w Dniu Zawarcia Transakcji, określonym poniżej ("**Transakcja**"). Niniejsze Potwierdzenie stanowi "Potwierdzenie" w rozumieniu Umowy Ramowej (zawartej na podstawie rekomendacji Związku Banków Polskich dotyczącej zawierania wybranych transakcji na polskim rynku międzybankowym) zawartej pomiędzy Państwem a nami dnia ..... ("**Umowa Ramowa**").

Postanowienia i definicje zamieszczone w Umowie Ramowej oraz w zawartej w związku z nią Umowie Dodatkowej mają zastosowanie do niniejszego Potwierdzenia. W przypadku rozbieżności pomiędzy niniejszym Potwierdzeniem a Umową Ramową lub Umową Dodatkową pierwszeństwo mają postanowienia Potwierdzenia.

Transakcja, której dotyczy niniejsze Potwierdzenie została zawarta na następujących warunkach:

#### **Warunki Konieczne**

**Dzień Zawarcia Transakcji :** [     ]

**Kupujący Zabezpieczenie :** [     ]

**Sprzedający Zabezpieczenie :** [     ]

**Podmiot Referencyjny :** [     ]

**Wierzytelność Referencyjna :** [ ]

**Kwota Ekspozycji:** [ ]

**Zdarzenia Kredytowe :** [Brak Zapłaty]  
 [Istotna Zmiana]  
 [Natychmiastowa Wymagalność]  
 [Nieważność lub Bezskuteczność Wierzytelności]  
 [Niewykonanie lub Nienależyte Wykonanie  
 Zobowiązań]  
 [Niewypłacalność]  
 [Zaprzestanie]

**Dzień Zakończenia Zabezpieczenia :** [ ]

**Premia :** [ ]

**Pozostałe Warunki**<sup>14</sup>

**Agent Kalkulacyjny :** [ ]

**Wierzytelności Zabezpieczane :**

**(i) Wierzytelności Opisane :**

<b>Kategoria Wierzytelności Opisanych</b> <sup>15</sup>	<b>Cechy Wierzytelności Opisanych</b> <sup>16</sup>
Wierzytelność Kredytowa	Wierzytelność Kwalifikowana
Wierzytelność Pieniężna	Wierzytelność Niepodporządkowania
Wierzytelność Pod Tytułem Zwrotnym	Wierzytelność Notowana
Wierzytelność z Papieru Wartościowego	Wierzytelność pod Polskim Prawem
	Wierzytelność pod Prawem Obcym

<sup>14</sup> Pozostałe Warunki nie muszą być zdefiniowane w celu zawarcia Transakcji. W przypadku braku ich określenia zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Opisu Kredytowych Transakcji Terminowych.

<sup>15</sup> Strony mogą wskazać tylko jedną Kategorię Wierzytelności Opisanych chyba, że wskażą jednocześnie Wierzytelność Kredytową i Wierzytelność z Papieru Wartościowego. Wyboru dokonuje się poprzez postawienie symbolu "X" obok wybranej Kategorii Wierzytelności Opisanych.

<sup>16</sup> Możliwy jest wybór więcej niż jednej Cechy Wierzytelności Opisanych. Wyboru dokonuje się poprzez postawienie symbolu "X" obok wybranej Cechy Wierzytelności Opisanych.



### **Grupa robocza ds. derywatów kredytowych**

1. Bogusław Cezary Moskała BRE Bank SA, Lider Grupy roboczej
2. Norbert Jeziolowicz – Związek Banków Polskich`, Sekretarz Grupy
3. Grzegorz Białek – Prebon Yamane
4. Agata Białobrzaska – BRE Bank SA
5. Beata Bosak Rutkowska – Bank Ochrony Środowiska SA
6. Arkadiusz Bubak – ING Bank Śląski SA
7. Robert Bury – PKO Bank Polski SA
8. Agnieszka Czuba – BRE Bank SA
9. Jacek Dąbrowski – Bank Pekao SA
10. Joanna Dyakowska – ABN Amro Bank (Polska) SA
11. Michał Gąsior – Bank Pekao SA
12. Sławomir Gołębiowski – Bank Ochrony Środowiska SA
13. Paweł Grabowski - ABN Amro Bank (Polska) SA
14. Adrian Jażdżewski – Bank Zachodni WBK SA
15. Łukasz Knap – Bank Millennium SA
16. Janusz Korpa – Bank Zachodni WBK SA
17. Krzysztof Markowski – Narodowy Bank Polski
18. Roman Maszczyk – PKO Bank Polski SA
19. Tomasz Mironczuk - Bank BPH SA
20. Małgorzata Nowak – AIG Bank Polska SA
21. Łukasz Pobudejski – ING Bank Śląski SA
22. Mateusz Przygodzki – Bank Handlowy w Warszawie SA
23. Robert Sochacki – PKO Bank Polski SA
24. Iwona Sułek – Bank Handlowy w Warszawie SA
25. Magdalena Raszewska-Kaczmarek – Bank Handlowy w Warszawie SA
26. Piotr Urbańczyk – Dominet Bank SA
27. Bartłomiej Wieczorek – Bank BPH SA
28. Dariusz Wyszyński - BRE Bank SA
29. Jolanta Zombirt – Narodowy Bank Polski