

REGULAMIN OPCJI NA STOPĘ PROCENTOWĄ W POWSZECHNEJ KASIE OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIM SPÓŁCE AKCYJNEJ („REGULAMIN”)



Bank Polski

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Regulamin opcji na stopę procentową w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej określa zasady zawierania oraz rozliczania opcji na stopę procentową w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej („Bank”).
2. Wszystkie określenia, o ile nie zostały zdefiniowane odrębnie w Regulaminie, przyjmują znaczenie nadane im w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

§ 2.

Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:

- 1) **Administrator** – podmiot sprawujący kontrolę nad Opracowywaniem Stawki Referencyjnej w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w pkt 25,
- 2) **Agent Kalkulacyjny** – podmiot uprawniony do jednostronnego rozliczania Opcji na Stopę Procentową,
- 3) **Dzień Płatności Odsetkowej** – dzień, w którym realizowana jest płatność odsetkowa, może przypadać w dniu rozpoczynającym dany Okres Odsetkowy („z góry”) lub w dniu kończącym dany Okres Odsetkowy („z dołu”), o ile Strony nie postanowią inaczej,
- 4) **Dzień Płatności Premii** – dzień roboczy, w którym następuje płatność Premii albo Premii Netto; z reguły Dzień Płatności Premii przypada na drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia Transakcji; Dzień Płatności Premii może przypadać także w innym dniu roboczym, jeżeli Strony tak postanowią, jednak nie później niż w dniu zakończenia Transakcji, Strony mogą ustalić więcej niż jeden Dzień Płatności Premii,
- 5) **Dzień Ustalania Odsetek/Dzień Fixingu** – dzień publikacji określonej Stopy Referencyjnej, o której mowa w pkt 28, odnoszącej się do określonego Okresu Odsetkowego; w tym dniu następuje obliczenie Kwoty Płatności Odsetkowej. Dzień Fixingu przypada na:
 - a) dwa dni robocze przed Dniem Rozpoczęcia Transakcji – w przypadku stawek naliczanych z góry, albo
 - b) ostatni dzień wyznaczenia Stawki Referencyjnej, przypadający przed zakończeniem Okresu Odsetkowego (tj. najpóźniej w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego), zgodnie z mechanizmem stosowanym przez Administratora danej Stawki Referencyjnej lub inny podmiot rekomendujący lub wyznaczający stosowaną Stawkę Referencyjną – w przypadku stawek naliczanych z dołu.Strony mogą odmiennie uregulować zasady ustalania Dnia Fixingu,
- 6) **Dzień Rozpoczęcia Transakcji** – dzień będący początkiem pierwszego Okresu Odsetkowego,
- 7) **Dzień Zakończenia Transakcji** – dzień będący końcem ostatniego Okresu Odsetkowego,
- 8) **Komunikat** – komunikat Banku, udostępniany w lokalach oddziałów Banku oraz na stronie internetowej Banku www.pkobp.pl,
- 9) **Konwencja Bazy Odsetkowej** – konwencję uzgodnioną przez Strony Transakcji przy wyliczaniu liczby dni w roku oraz liczby dni w Okresie Odsetkowym; uzgodniona Konwencja Bazy Odsetkowej jest używana do wyliczania Kwoty Płatności Odsetkowych; w szczególności Strony mogą uzgodnić następujące Konwencje Bazy Odsetkowej:
 - a) Act/360 – przyjmuje się faktyczną liczbę dni w Okresie Odsetkowym oraz liczbę dni w roku na 360,
 - b) Act/365 – przyjmuje się faktyczną liczbę dni w Okresie Odsetkowym oraz liczbę dni w roku na 365,
 - c) 30/360 – przyjmuje się liczbę dni w roku na 360 oraz liczbę dni w Okresie Odsetkowym obliczoną według wzoru:
$$n = 360 * (YYYY_z - YYYY_r) + 30 * (MM_z - MM_r) + (DD_z - DD_r)$$
gdzie:
YYYY_z – rok daty zakończenia Okresu Odsetkowego,
YYYY_r – rok daty rozpoczęcia Okresu Odsetkowego,
MM_z – miesiąc daty zakończenia Okresu Odsetkowego,
MM_r – miesiąc daty rozpoczęcia Okresu Odsetkowego,
DD_z – dzień daty zakończenia Okresu Odsetkowego,
DD_r – dzień daty rozpoczęcia Okresu Odsetkowego,
- 10) **Konwencja Przesuwania Dni** – konwencję używaną do wyznaczenia ostatniego dnia Okresu Odsetkowego, jeżeli ten dzień wynikający z warunków Transakcji, przypada w dzień świąteczny; używa się w szczególności trzech Konwencji Przesuwania Dni:
 - a) Preceding – polega na przesunięciu ostatniego dnia tego okresu do ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień,
 - b) Following – polega na przesunięciu ostatniego dnia tego okresu do dnia roboczego następującego po tym dniu,
 - c) Modified Following – polega na przesunięciu ostatniego dnia tego okresu do dnia roboczego następującego po tym dniu, chyba że ten dzień przypada w następnym miesiącu, w tym przypadku przyjmowany jest ostatni dzień roboczy danego miesiąca,
- 11) **Korekta** – oznacza, w odniesieniu do Transakcji, wskazaną przez Podmiot Wyznaczający albo ustaloną przez Bank wartość niezbędną do zastosowania do Transakcji, w celu zmniejszenia lub wyeliminowania ekonomicznych skutków dla Stron Transakcji, wynikających z zaprzestania publikacji Stawki Referencyjnej lub Istotnej Zmiany Stawki. Korekta może mieć charakter jednorazowej płatności lub wartości uwzględnianej w warunkach Transakcji jako *spread*. Korekta powinna, w szczególności uwzględniać zmiany wartości ekonomicznej Transakcji wynikające z różnicy pomiędzy Stopą Referencyjną, której dotyczy zaprzestanie publikacji a Stopą Referencyjną, która ją zastąpiła; wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona poprzez przedstawienie wzoru lub metody obliczenia. Bank do jej ustalenia bierze pod uwagę dostępne informacje dot. warunków rynkowych, mogące mieć wpływ na ustalenie Korekty, w tym rekomendacje właściwych organów,
- 12) **Kwota Płatności Odsetkowej** – kwotę należną Kupującemu Opcję od Sprzedającego Opcję z tytułu realizacji Transakcji dla określonego, pojedynczego Okresu Odsetkowego,
- 13) **Kwota (Nominał) Transakcji** – kwotę nominalną Transakcji, w odniesieniu do której naliczane są odsetki według Stawki Realizacji oraz Stopy Referencyjnej; Strony mogą ustalić, że Kwota Transakcji będzie się zmieniać w uzgodnionych dniach,
- 14) **Kupujący Opcję** – Stronę Transakcji Opcyjnej kupującą Opcję na Stopę Procentową,
- 15) **Istotna Zmiana Stawki** – zmianę zdefiniowaną przez Administratora jako istotną, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. c Rozporządzenia,
- 16) **Okres Odsetkowy** – okres, za który naliczane są odsetki, przy czym w Transakcji może wystąpić jeden lub więcej Okresów Odsetkowych i w takim przypadku naliczanie odsetek następuje w każdym Okresie Odsetkowym niezależnie,
- 17) **Opcja na Stopę Procentową** – kontrakt finansowy dający prawo majątkowe Kupującemu Opcję uprawniające, lecz nie zobowiązujące, do zamiany kwoty odsetek naliczonych od Kwoty Transakcji według Stopy Referencyjnej na kwotę odsetek naliczonych od Kwoty Transakcji według Stawki Realizacji przy założeniu, że rozliczenie Transakcji następować będzie jedynie przez wypłatę kwoty rozliczenia. Strony zawierając transakcje Opcji na Stopę Procentową mogą uzgodnić dla danej Transakcji jeden bądź więcej Okresów Odsetkowych,
- 18) **Opcja Cap** – Opcję na Stopę Procentową, której realizacja następuje tylko wtedy gdy Stopa Referencyjna jest wyższa od Stawki Realizacji,
- 19) **Opcja Floor** – Opcję na Stopę Procentową, której realizacja następuje tylko wtedy gdy Stopa Referencyjna jest niższa od Stawki Realizacji,
- 20) **Opracowywanie Stawki Referencyjnej** – opracowywanie wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia,
- 21) **Podmiot Wyznaczający** – Administratora lub bank centralny waluty właściwy dla Stawki Referencyjnej lub uprawniony organ administracji publicznej lub grupę roboczą, stowarzyszenie lub organizację, która została oficjalnie wyznaczona do zarządzania Stawką Referencyjną, lub inny podmiot opracowujący Stawkę Referencyjną,
- 22) **Premia** – cenę, jaką płaci Kupujący Opcję Sprzedającemu Opcję za kupno Opcji na Stopę Procentową,

- 23) **Premia Netto** – jeżeli Strony tak postanowią, w przypadku zawarcia Strategii Opcyjnej, Premią Netto jest kwota stanowiąca cenę Strategii Opcyjnej albo kwota stanowiąca różnicę pomiędzy sumą Premii należnych Klientowi a sumą Premii należnych Bankowi dla wszystkich opcji wchodzących w skład strategii; Premia Netto może wynosić zero,
- 24) **Publikacja** – udostępnienie informacji o wartości Stopy Referencyjnej przez Administratora, zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie opracowywania danej Stawki Referencyjnej lub określonymi w oświadczeniu dotyczącym Stawki Referencyjnej, które jest publikowane zgodnie z Rozporządzeniem,
- 25) **Rozporządzenie** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014,
- 26) **Sprzedawca Opcji** – Stronę Transakcji Opcyjnej sprzedającą Opcję na Stopę Procentową,
- 27) **Stawka Realizacji** – wyrażoną w punktach procentowych w skali roku stawkę procentową, według której naliczane są odsetki od Nominału Transakcji; Strony mogą ustalić wysokość Stawki Realizacji dla poszczególnych Okresów Odsetkowych,
- 28) **Stopa Referencyjna/Stawka Referencyjna/Wskaźnik Referencyjny** – wskaźnik referencyjny w rozumieniu Rozporządzenia, odpowiedni dla danej waluty, uzgodniony przez Strony w dniu zawarcia Transakcji,
- 29) **Strategia Opcyjna** – jednoczesne zawarcie co najmniej dwóch Transakcji Opcyjnych w celu osiągnięcia określonego efektu ekonomicznego, które zabezpieczone są w tej samej formie oraz rozliczane ze środków na tych samych rachunkach bankowych; w przypadku zawarcia Strategii Opcyjnej jej cenę stanowi Premia Netto,
- 30) **Transakcja Opcyjna/Transakcja** – transakcję kupna albo sprzedaży Opcji na Stopę Procentową,
- 31) **Warunki Wykonania Opcji** – określone dla danego rodzaju i typu opcji warunki, których spełnienie skutkuje prawem do wykonania prawa majątkowego w postaci wypłaty kwoty rozliczenia,
- 32) **Wykonanie Opcji** (realizacja opcji) – zdarzenie wejścia w życie zobowiązań Sprzedającego Opcję na rzecz Kupującego Opcję wynikających z zawartej Transakcji Opcyjnej, przy czym realizacja Transakcji następuje tylko dla określonego Okresu Odsetkowego.

§ 3.

Bank określa w Komunikacie waluty oraz kwoty, dla których przeprowadza Transakcje Opcyjne.

Rozdział 2. Zasady zawierania Transakcji Opcyjnej

§ 4.

1. Strony ustalają telefonicznie warunki Opcji na Stopę Procentową w sposób jednoznaczny określając, z zastrzeżeniem ust. 2, w szczególności:
 - 1) typ opcji (Opcja Cap albo Floor),
 - 2) kierunek transakcji opcyjnej (kupno lub sprzedaż opcji przez Klienta),
 - 3) Stopę Referencyjną,
 - 4) walutę transakcji,
 - 5) Kwotę (Nominał) Transakcji,
 - 6) Stawkę Realizacji,
 - 7) Dzień Rozpoczęcia Transakcji,
 - 8) Dzień Zakończenia Transakcji,
 - 9) daty wyznaczające Okresy Odsetkowe,
 - 10) Dni Ustalania Płatności Odsetkowych,
 - 11) Dni Płatności Odsetkowych,
 - 12) Kwotę Premii,
 - 13) Dzień Płatności Premii lub Dni Płatności Premii,
 - 14) Konwencję Bazy Odsetkowej,
 - 15) Konwencję Przesuwania Dni,
 - 16) kwotę i walutę zabezpieczenia,
 - 17) numer rachunku bankowego Klienta,
 - 18) inne parametry transakcji.
2. Jeżeli Strony nie uzgodniły:
 - 1) Dnia lub Dni Płatności Premii, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 to przyjmuje się, że przypada on drugiego dnia roboczego po zawarciu Transakcji Opcyjnej z uwzględnieniem pkt 2,
 - 2) innego terminu, to w przypadku gdy płatność Premii dokonywana jest w więcej niż jednym dniu, to jej płatność przypada w tym samym dniu co Dzień Płatności Odsetkowej,
 - 3) Dni Płatności Odsetkowych, przyjmuje się że będą one wypłacane z dołu tj. „w dniu” kończącym dany Okres Odsetkowy,
 - 4) Konwencji Bazy Odsetkowej, o której mowa w ust. 1 pkt 14, to przyjmuje się, że jest to standardowa konwencja dla danej Stopy Referencyjnej.
3. Numer rachunku, o którym mowa w ust.1 pkt 17, może nie być ustalony w warunkach zawieranej transakcji, o ile Klient wskazał rachunek do rozliczenia transakcji skarbowych.
4. W przypadku zawierania przez Strony Strategii Opcyjnej dopuszcza się zbiorczy sposób uzgodnienia warunków Transakcji poprzez jednorazowe uzgodnienie powtarzających się warunków Transakcji wchodzących w skład Strategii Opcyjnej, a następnie uzgodnienie warunków specyficznych dla poszczególnych Transakcji.
5. Zawarcie Transakcji może zostać poprzedzone ustaleniem przez Strony, za pośrednictwem poczty elektronicznej części warunków, o których mowa w § 4, z wyjątkiem Stopy Referencyjnej i Stawki Realizacji. Jeśli Strony przy zawieraniu Transakcji odwołają się do tych ustaleń, warunki uznaje się za uzgodnione przez Strony, chyba że Strony podczas zawierania Transakcji wyraźnie zmienią ustalenia warunków określonych za pośrednictwem poczty elektronicznej.
6. Przyjęcie przez Strony warunków Transakcji Opcji na Stopę Procentową ustalonych telefonicznie zgodnie z ust. 1 stanowi zawarcie Transakcji Opcji na Stopę Procentową oraz wyrażenie zgody przez Klienta na pobranie przez Bank z jego rachunku bankowego środków pieniężnych w celu rozliczenia transakcji Opcji na Stopę Procentową, w tym pobrania kwoty Premii. Zgoda nie może być odwołana.

Rozdział 3. Warunki rozliczenia Transakcji Opcyjnej

§ 5.

1. W celu rozliczenia Transakcji Opcyjnej konieczne jest posiadanie przez Klienta rachunku bankowego prowadzonego w walucie Transakcji.
2. W Dniu lub w Dniach Płatności Premii Kupujący Opcję zobowiązany jest do zapłacenia Sprzedającemu Opcję Premii albo w przypadku Strategii Opcyjnej, ustalona w warunkach Transakcji Strona zobowiązana jest do zapłacenia drugiej Stronie Premii Netto, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku, gdy Stroną zobowiązaną do zapłaty Premii albo Premii Netto jest Bank, od Dnia Płatności Premii do Dnia Rozliczenia, kwota Premii albo Premii Netto:
 - 1) zwiększa kwotę zabezpieczenia Transakcji, lub
 - 2) zostaje zdeponowana w formie depozytu gwarancyjnego w przypadku Transakcji zawartej w ciężar limitu.
4. Klient będący Kupującym Opcję albo Stroną ustaloną do zapłaty Premii Netto jest zobowiązany do posiadania na rachunku bankowym wymaganej ilości środków pieniężnych do rozliczenia Premii, nie później niż do godziny wskazanej przez Bank w Komunikacie w Dniu Płatności Premii.

5. W przypadku gdy środki na rachunku bankowym Klienta są niewystarczające do pobrania przez Bank kwoty Premii albo Premii Netto, Transakcja Opcyjna albo Strategia Opcyjna zostaje zamknięta przez Bank i rozliczona z zastosowaniem aktualnych cen rynkowych kwotowanych przez Bank dla danego terminu zapadalności Transakcji.
6. Bank obliczy kwotę rozliczenia i obciąży albo uzna rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia w dniu rozliczenia zamkniętej Transakcji.

§ 6.

Bank jest Agentem Kalkulacyjnym, przez co jest uprawniony do jednostronnego określenia prawa do wypłaty Kwoty Płatności Odsetkowej w Dniu Płatności Odsetkowej.

§ 7.

1. Opcja na Stopę Procentową jest automatycznie zrealizowana, w przypadku gdy dla określonego Okresu Odsetkowego:
 - 1) Stawka Realizacji Opcji Cap jest niższa od Stopy Referencyjnej,
 - 2) Stawka Realizacji Opcji Floor jest wyższa od Stopy Referencyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przed Dniem Ustalania Odsetek Kupujący Opcję może zgłosić Sprzedającemu Opcję brak zamiaru Wykonania Opcji (Kupujący Opcję świadomie rezygnuje ze swojego prawa do Wykonania Opcji). W takim przypadku Transakcja nie zostanie wykonana nawet jeśli z porównania Stawki Realizacji ze Stopą Referencyjną wynika, że Transakcja podlegałaby realizacji.

§ 8.

1. Realizacja Opcji na Stopę Procentową następuje poprzez zapłatę przez Sprzedającego Opcję Kwoty Płatności Odsetkowej.
2. W przypadku, gdy Dzień Płatności Odsetkowej przypada w dniu kończącym dany Okres Odsetkowy, Kwota Płatności Odsetkowej obliczana jest ze wzoru:
 - 1) dla Opcji Cap:

$$K = N * (R_1 - R_2) * d / B$$
 - 2) dla Opcji Floor:

$$K = N * (R_2 - R_1) * d / B$$
 gdzie:
 - K - Kwota Płatności Odsetkowych,
 - N - Kwota Transakcji,
 - R₁ - Stopa Referencyjna,
 - R₂ - Stawka Realizacji,
 - d - liczba dni Okresu Odsetkowego, zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej,
 - B - liczba dni w roku bazowym, zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej.

3. W przypadku gdy Dzień Płatności Odsetkowej przypada w dniu rozpoczynającym dany Okres Odsetkowy, Kwota Płatności Odsetkowej obliczana jest ze wzoru:

- 1) dla Opcji Cap:

$$K = \frac{N \times (R_1 - R_2) \times d / B}{(1 + R_1 \times \frac{d}{B})}$$

- 2) dla Opcji Floor:

$$K = \frac{N \times (R_2 - R_1) \times d / B}{(1 + R_1 \times \frac{d}{B})}$$

gdzie:

- K - Kwota Płatności Odsetkowych,
- N - Kwota Transakcji,
- R₁ - Stopa Referencyjna,
- R₂ - Stawka Realizacji,
- d - liczba dni Okresu Odsetkowego zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej,
- B - liczba dni w roku bazowym zgodnie z uzgodnioną Konwencją Bazy Odsetkowej.

4. Wartość zmiennej stopy procentowej dla danego Okresu Odsetkowego, w przypadku gdy zmienna stopa procentowa określana jest jako złożenie Stawek Referencyjnych właściwych dla każdego dnia roboczego danego Okresu Odsetkowego, oblicza się według wzoru:

$$R_i = \left(\prod_{i=1}^p \left(1 + F_i \cdot \frac{n_i}{b} \right) - 1 \right)$$

gdzie:

- F_i - wysokość Stawki Referencyjnej właściwej dla danego dnia roboczego i, w danym Okresie Odsetkowym,
- n_i - liczba dni kalendarzowych w podokresie i,
- b - liczba dni w roku dla ustalonej Bazy Odsetkowej dla zmiennej stopy procentowej,
- p - liczba dni roboczych w danym Okresie Odsetkowym,

$\prod_{i=1}^p$ – iloczyn p składowych

5. W celu rozliczenia Opcji na Stopę Procentową Sprzedający Opcję zobowiązany jest do zapłacenia Kupującemu Opcję ustaloną Kwotą Płatności Odsetkowej.
6. Klient będący Kupującym Opcję jest zobowiązany do posiadania na rachunku bankowym środków pieniężnych w kwocie wystarczającej do rozliczenia Transakcji, nie później niż do godziny wskazanej przez Bank w Komunikacie, w Dniu Płatności Odsetkowej.
7. Rozliczając Opcję na Stopę Procentową Bank w Dniu Płatności Odsetkowej uznaje bądź obciąża Kwotą Płatności Odsetkowej rachunek bankowy Klienta.

Rozdział 4. Zaprzestanie Publikacji lub zmiana Stawki Referencyjnej

§ 9.

1. Za zaprzestanie Publikacji Stawki Referencyjnej uznaje się wystąpienie co najmniej jednego z następujących zdarzeń:

- 1) oficjalne publiczne oświadczenie lub oficjalne stanowisko wydane przez lub w imieniu Podmiotu Wyznaczającego lub publiczne oświadczenie innego uprawnionego organu stwierdzające, że Stawka Referencyjna przestała lub przestanie być obliczana lub publikowana na stałe lub na czas nieokreślony, lub
 - 2) stwierdzenie przez właściwy organ nadzoru, że Administrator Stawki Referencyjnej lub stawki przez niego publikowanej nie spełnia lub przestał spełniać wymogi wynikające z przepisów prawa, w tym z Rozporządzenia, lub
 - 3) usunięcie Administratora lub Stawki Referencyjnej z rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez ESMA, oraz każde inne zdarzenie, które zostanie uznane przez Podmiot Wyznaczający lub właściwy organ nadzoru za tożsame ze zdarzeniami określonymi w pkt 1-3 ze wskazaniem, że ma ono spowodować zastosowanie rozwiązań określonych w umowach oraz instrumentach finansowych na wypadek zaprzestania publikacji Stawki Referencyjnej.
2. W przypadku Istotnej Zmiany Stawki lub zaprzestania publikacji Stawki Referencyjnej będą miały zastosowanie następujące czynności, w kolejności określonej poniżej:
- 1) **Ostatnia publikacja** - użycie przez Bank jako Stawki Referencyjnej dla Dnia *Fixingu*, dla którego nie opublikowano stawki, ostatniej ogłoszonej (przed Dniem *Fixingu*) przez Administratora Stawki Referencyjnej, z zastrzeżeniem, że zaprzestanie Publikacji jest czasowe i nie trwa dłużej niż dwa dni robocze.
 - 2) **Zastąpienie** - użycie przez Bank jako Stawki Referencyjnej dla Dnia *Fixingu*, dla którego nie opublikowano Stawki, zastępczej Stawki Referencyjnej (wraz z ewentualną Korektą), zarekomendowanej lub wyznaczonej przez Podmiot Wyznaczający z zastrzeżeniem, że w przypadku stawek typu LIBOR użyta zostanie zastępcza Stawka Referencyjna zarekomendowana lub wyznaczona przez *International Swaps and Derivatives Association*, a w przypadku wyznaczenia więcej niż jednej zastępczej Stawki Referencyjnej, użycie stawki zarekomendowanej bądź wyznaczonej przez bank centralny właściwy dla waluty Stawki Referencyjnej, lub właściwy w tym zakresie organ administracji publicznej, z zastrzeżeniem, że Zastąpienie może być zastosowane nie później niż na dwa dni robocze po dniu zaprzestania Publikacji Stawki Referencyjnej.
 - 3) **Określenie zastępczej stawki przez Bank** - wyznaczenie przez Bank dla Dnia *Fixingu*, dla którego nie opublikowano stawki, Stawki Referencyjnej (wraz z ewentualną Korektą) zgodnie ze standardami rynkowymi, a w szczególności w sposób analogiczny do pozostałych instrumentów będących w portfelu własnym Banku. Klient ma prawo zgłosić zastrzeżenia (pisemnie wraz z uzasadnieniem) dotyczące zastosowania zastępczej Stawki Referencyjnej w ciągu dwóch dni roboczych od poinformowania go przez Bank o jej zastosowaniu. Niezgłoszenie zastrzeżeń w tym terminie uznaje się za akceptację przez Klienta zastępczej Stawki Referencyjnej określonej przez Bank.
 - 4) **Uzgodnienie Stron** - w przypadku zgłoszenia zastrzeżeń przez Klienta dotyczących zastępczej Stawki Referencyjnej określonej przez Bank, Strony uzgodnią w dobrej wierze Stawkę Referencyjną.
 - 5) **Zamknięcie transakcji** - jeżeli Strony w ciągu czterech dni roboczych od dnia zgłoszenia zastrzeżeń przez Klienta, nie uzgodnią Stawki Referencyjnej, zgodnie z pkt.4, Transakcja, której dotyczy zaprzestanie Publikacji, zostanie rozliczona poprzez Kwotę Rozliczenia. Kwota Rozliczenia jest płatna w pierwszym dniu roboczym po dniu, w którym Bank zawiadamia Klienta o jej wysokości.

§ 10.

1. Bank przekazuje Klientowi, nie później niż cztery dni robocze po dniu wystąpienia zdarzeń, o których mowa w § 9 ust. 1 lub Istotnej Zmiany Stawki, informację o Zastąpieniu lub Określeniu zastępczej stawki przez Bank, a także szczegółowe wyjaśnienia dotyczące sposobu jej wyznaczenia oraz Korekty, o ile została ustalona.
2. Przekazywanie Klientowi informacji, o których mowa w ust. 1, następuje za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wskazany w Umowie.

§ 11.

W przypadku zmiany Stawki Referencyjnej nie będącej Istotną Zmianą Stawki i polegającej w szczególności na zmianie formuły, sposobu liczenia lub definicji Stawki referencyjnej, Bank stosuje zmienioną Stawkę Referencyjną, o ile Strony nie postanowiły inaczej

Rozdział 5. Postanowienia końcowe

§ 12.

Do przesłanek i trybu zmiany Regulaminu stosuje się odpowiednio postanowienia regulaminu, o którym mowa w § 1 ust. 2.