



Bank Polski

# REGULAMIN TRANSAKЦИИ SWAPA TOWAROWEGO ORAZ OPCJI TOWAROWEJ W POWSZECHNEJ KASIE OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIM SPÓŁCE AKCYJNEJ

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1.

1. Regulamin transakcji Swapa Towarowego oraz Opcji Towarowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej, zwany dalej „Regulaminem”, określa zasady zawierania oraz rozliczania Transakcji Swapa Towarowego oraz Opcji Towarowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej, zwanej dalej „Bankiem”.
2. Wszystkie określenia, o ile nie zostały zdefiniowane odrębnie w niniejszym Regulaminie, przyjmują znaczenie nadane im w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”, zwanym dalej „Ogólnymi warunkami”,
3. W zakresie nieuregulowanym w Regulaminie do zasad i trybu zawierania oraz rozliczania Transakcji stosuje się postanowienia Ogólnych warunków.

### § 2.

Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:

1. **Azjatycka Opcja Towarowa** – rodzaj Opcji Towarowej, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w Dacie Realizacji Opcji CALL albo Opcji PUT Cena Referencyjna będzie odpowiednio wyższa albo niższa od Ceny Wykonania Opcji Towarowej, gdzie Ceną Referencyjną będzie Średnia Arytmetyczna cen towaru z Okresu Obserwacji uzgodnionego pomiędzy Stronami,
2. **Cena Referencyjna** – w odniesieniu do:
  - a) Transakcji Swapa Towarowego – w zależności od kontekstu sposób ustalania ceny dla jednostki towaru lub cenę ustaloną zgodnie z tym sposobem wskazanym w Liście towarów;
  - b) Transakcji Opcji Towarowej – cena Towaru zgodnie z Listą towarów, której wartość w Dacie Realizacji Opcji Towarowej decyduje o spełnieniu Warunków Wykonania Opcji;dla transakcji rozliczanych do kursu *futures* jest to cena najbliższego kontraktu, zapadającego po danym Dniu Obserwacji; dla Transakcji rozliczanych do kursu *spot* lub do kursu *futures* o stałym okresie zapadalności jest to wartość ww. kursu, o ile nie ustalono inaczej; cena pochodzić może z Dnia Obserwacji lub z Dnia Roboczego Towaru bezpośrednio poprzedzającego Dzień Obserwacji lub w przypadku, gdy jest podany więcej niż jeden Dzień Obserwacji, jest Średnią Arytmetyczną Cen Referencyjnych z Dni Obserwacji,
3. **Cena Stała** – cenę za jednostkę Towaru określoną w sposób zgodny z warunkami Transakcji Swapa Towarowego, właściwą dla Płatnika Kwoty Stałej,
4. **Cena Wykonania (Cena Realizacji)** – w odniesieniu do:
  - a) Opcji Towarowej – wysokość ceny Towaru wyznaczająca Warunki Wykonania Opcji, ustalona w Transakcji Opcyjnej pomiędzy Bankiem a Klientem,
  - b) złożenia Orderu – wskazana przez Klienta cena danego Towaru, z zastosowaniem której, w wyniku realizacji Orderu, zostaje zawarta Transakcja Swapa Towarowego,
5. **Cena Zmienna** – cenę za jednostkę określonego Towaru, obliczoną na dany dzień według Ceny Referencyjnej zgodnie z § 7 ust 2, Ceną Zmienną jest Średnia Arytmetyczna z Cen Referencyjnych określonego Towaru z Okresu Obserwacji albo jest to Cena Referencyjna określonego Towaru z jednego Dnia Obserwacji, w przypadku gdy Strony ustaliły jeden Dzień Obserwacji. W Transakcjach Swapa Towarowego, w których ustalone są dwie Ceny Zmienne Płatnik Ceny Zmiennej 2 płaci kwotę naliczaną według odrębnej Ceny Zmiennej Towaru, ustalonej na podstawie określonej Ceny Referencyjnej Towaru zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania Transakcji Swapa Towarowego i skorygowaną o Czynniki Bazowy,
6. **Czynnik Bazowy** – kwotę stanowiącą czynnik korygujący Cenę Zmienną 2 Swapa Towarowego, wyrażoną w walucie Transakcji Swapa Towarowego za jednostkę Towaru, o który zostanie powiększona/pomniejszona Cena Zmienna 2, uzgadniana pomiędzy Stronami w Warunkach transakcji,
7. **Dzień/Data Obserwacji** – dzień określony w Warunkach transakcji, z którego Cena Referencyjna stanowi podstawę do obliczenia Ceny Zmiennej, Strony zawierając Transakcję mogą uzgodnić dla danej Transakcji jeden bądź więcej Dni Obserwacji,
8. **Data Płatności Premii** – drugi Dzień Roboczy następujący po dniu zawarcia Transakcji Opcyjnej, w którym następuje płatność Premii; Data Płatności Premii może przypadać w innym Dniu Roboczym, jeżeli Strony tak postanowią, jednak nie później niż w Dniu Rozliczenia Transakcji Opcyjnej,
9. **Data Realizacji (Dzień/Data Wykonania)** – dzień, w którym Kupujący Opcję może wykonać opcję,
10. **Data Rozliczenia** – dzień płatności Kwoty Rozliczenia. Dla Transakcji Swapa Towarowego Strony mogą uzgodnić kilka Dat Rozliczenia (w takim przypadku Strony nie mogą zawrzeć Transakcji Swapa Towarowego, w której wymiana płatności następuje w oparciu o dwie Kwoty Zmienne),
11. **Dzień Roboczy Towaru** – Dzień Roboczy, w którym źródło ceny będące rynkiem zorganizowanym jest dostępne dla prowadzenia normalnej działalności (lub dzień, który byłby takim dniem gdyby nie wystąpiło zakłócenie rynku), lub dzień roboczy w którym źródło ceny, nie będące rynkiem zorganizowanym, publikuje Cenę Referencyjną (lub dzień, który byłby takim dniem, gdyby nie wystąpiło zakłócenie rynku),
12. **Dzień Zakłócenia** – dzień, w którym ma miejsce zakłócenie rynku,
13. **Europejska Opcja Towarowa** – rodzaj Opcji Towarowej, dla której Warunki Wykonania Opcji są spełnione, jeżeli w Dacie Realizacji Opcji CALL albo Opcji PUT Cena Referencyjna będzie odpowiednio wyższa albo niższa od Ceny Wykonania,
14. **Kupujący Opcję** – Stronę Transakcji Opcyjnej kupującą Opcję Towarową, która posiada uprawnienia do otrzymania wypłaty Kwoty Rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione Warunki Wykonania Opcji,
15. **Kwota Rozliczenia** – kwotę, do której zapłaty jest zobowiązana jedna ze Stron. W odniesieniu do Transakcji Opcji Towarowej jest to kwota należna Kupującemu Opcję od Sprzedającego Opcję w przypadku, gdy zostaną spełnione Warunki Wykonania Opcji,
16. **Kwota Stała** – kwotę, stanowiącą jedną z podstaw dla obliczenia Kwoty Rozliczenia, właściwą dla Płatnika Kwoty Stałej,
17. **Kwota Zmienna** – kwotę, stanowiącą jedną z podstaw do obliczenia Kwoty Rozliczenia, właściwą dla Płatnika Kwoty Zmiennej;
18. **Lista towarów** – Listę towarów bazowych, cen referencyjnych i minimalnych nominalów dla towarowych transakcji pochodnych w PKO Banku Polskim SA, dla których Bank zawiera towarowe transakcje pochodne, dostarczając Klientowi wraz z Regulaminem, wraz z późniejszymi zmianami, o których Bank powiadomił Klienta,

19. **Nominał Transakcji** – określoną w warunkach transakcji ilość jednostek Towaru dla Transakcji,
20. **Okres Obserwacji** – przedział czasu, w którym dokonuje się obserwacji Ceny Referencyjnej dla potrzeb wyliczenia Średniej Arytmetycznej; obserwacja Ceny Referencyjnej odbywa się w Dniach Roboczych lub w innych dniach określonych w warunkach Transakcji, z częstotliwością dzienną w ustalonym przez Strony Transakcji Okresie Obserwacji. Okres Obserwacji może pokrywać się z okresem życia Transakcji, początek Okresu Obserwacji może przypadać przed datą zawarcia Transakcji. Koniec Okresu Obserwacji nie może przypadać po Dacie Rozliczenia. Dla Transakcji Swapa Towarowego Strony mogą uzgodnić kilka Okresów Obserwacji,
21. **Opcja CALL** – typ Opcji Towarowej, w której Kupujący Opcję nabywa prawo do otrzymania Kwoty Rozliczenia, gdy Cena Referencyjna jest wyższa od Ceny Wykonania (Ceny Realizacji) Opcji Towarowej,
22. **Opcja PUT** – typ Opcji Towarowej, w której Kupujący Opcję Towarową nabywa prawo do otrzymania Kwoty Rozliczenia, gdy Cena Referencyjna jest niższa od Ceny Wykonania (Ceny Realizacji) Opcji Towarowej do sprzedaży Towaru,
23. **Opcja Towarowa** – kontrakt finansowy, w ramach którego jedna ze Stron nabywa od drugiej Strony, za określoną cenę, prawo, ale nie zobowiązanie, do odebrania Kwoty Rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione Warunki Wykonania Opcji,
24. **Order** – oferta zawarcia Transakcji Swapa Towarowego (w rozumieniu art. 66 § 1 kodeksu cywilnego), składana przez Klienta na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie,
25. **Płatnik Kwoty Stałej** – Stronę wskazaną w warunkach Transakcji Swapa Towarowego, dla której kwota płatności wyznaczona jest w oparciu o Kwotę Stałą,
26. **Płatnik Kwoty Zmiennej** – Stronę wskazaną w warunkach Transakcji Swapa Towarowego, dla której kwota płatności wyznaczona jest w oparciu o Cenę Zmienną. W Transakcjach Swapa Towarowego, w których Kwoty Rozliczenia ustalane są w oparciu o dwie Kwoty Zmienne, w warunkach transakcji uzgadnia się Płatnika Kwoty Zmiennej 1 i Płatnika Kwoty Zmiennej 2.
27. **Premia** – cena, jaką płaci Kupujący Opcję Sprzedającemu Opcję za nabycie prawa do otrzymania wypłaty Kwoty Rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione Warunki Wykonania Opcji,
28. **Sprzedający Opcję** – Stronę Transakcji Opcyjnej Sprzedającą Opcję Towarową, która ma obowiązek zapłaty Kwoty Rozliczenia na rzecz Kupującego Opcję, jeżeli zostaną spełnione Warunki Wykonania Opcji.
29. **Średnia Arytmetyczna** – średnią arytmetyczną Cen Referencyjnych zaobserwowanych w Okresie Obserwacji,
30. **Termin Ważności Orderu** – data i godzina, do której Order obowiązuje; Bank przyjmuje następujące Terminy Ważności:
  - a) EOD (End of Day) – do godziny, do której można negocjować warunki Transakcji Skarbowych, w dniu, w którym został złożony Order,
  - b) GTD (Good Till Date) – do określonej daty i godziny; maksymalny termin ważności GTD wynosi 14 dni, Bank może wyrazić zgodę na wydłużenie terminów, określonych w lit. a i b,
31. **Towar** – towar (aktywo bazowe) uzgodniony w warunkach transakcji,
32. **Transakcja** – Transakcja Opcyjna lub Transakcja Swapa Towarowego,
33. **Transakcja Opcyjna lub Transakcja Opcji Towarowej** – transakcję kupna albo sprzedaży Opcji Towarowej,
34. **Transakcja Swapa Towarowego** – transakcję, która jest umową wymiany płatności pomiędzy Stronami transakcji, gdzie:
  - a) Płatnik Kwoty Stałej płaci płatność naliczaną według Ceny Stałej, ustalonej w momencie zawierania Transakcji Swapa Towarowego, a Płatnik Kwoty Zmiennej płaci płatność naliczaną według Ceny Zmiennej, ustalonej na podstawie określonej Ceny Referencyjnej zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania Transakcji Swapa Towarowego, lub
  - b) wymiana płatności następuje w oparciu o dwie Kwoty Zmienne, ustalone na podstawie określonej Ceny Referencyjnej danego Towaru. W tym przypadku jedna Strona płaci kwotę naliczaną według Ceny Zmiennej 1 Towaru, ustaloną na podstawie określonej Ceny Referencyjnej zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania Transakcji Swapa Towarowego, druga Strona płaci kwotę naliczaną według odrębnej Ceny Zmiennej 2, ustalonej na podstawie określonej Ceny Referencyjnej, zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania Transakcji Swapa Towarowego i skorygowaną o Czynniki Bazowy,
35. **Transakcja Zamykająca** – transakcję przeciwstawną do uprzednio zawartej Transakcji Swapa Towarowego (Transakcji Zamykanej), równą co do Nominału Transakcji i służącą do jej rozliczenia,
36. **Waluta Transakcji** – walutę, w której płatne są Premia, Kwota Rozliczenia Transakcji oraz w której wyrażona jest Cena Referencyjna,
37. **Warunki Wykonania Opcji** – określone dla danego rodzaju Opcji Towarowej warunki, których spełnienie skutkuje prawem do wykonania prawa majątkowego w postaci wypłaty Kwoty Rozliczenia,
38. **Wstępne Warunki Transakcji (*term sheet*)** – dokument, którego wymiana pomiędzy Stronami poprzedza zawarcie Transakcji Swapa Towarowego lub Transakcji Opcyjnej, w formie zgodnej z załącznikami do Regulaminu,
39. **Wykonanie Opcji (Realizacja Opcji)** – zdarzenie wejścia w życie zobowiązań Sprzedającego Opcji na rzecz Kupującego Opcję, wynikających z zawartej Transakcji Opcyjnej,
40. **Zastępcza Cena Referencyjna** – w zależności od kontekstu, określony w warunkach Transakcji, alternatywny dla Ceny Referencyjnej sposób ustalenia ceny dla jednostki Towaru lub cena ustalana zgodnie z tym sposobem,
41. **Źródło Ceny Referencyjnej** – podmiot bądź system podający Cenę Referencyjną.

### § 3.

1. Bank standardowo zawiera Transakcje w odniesieniu do Towarów oraz Cen Referencyjnych określonych w Liście towarów. Towar oraz Cena Referencyjna musi zostać określona poprzez odwołanie się przez Strony do definicji zawartych w Liście towarów.
2. Minimalny Nominał Transakcji określony jest w Liście towarów, o ile Strony nie ustalą inaczej.

## Rozdział 2. Zasady zawierania Transakcji Swapa Towarowego innych niż zawierane w wyniku realizacji Orderu

### § 4.

1. Strony ustalają telefonicznie warunki zawieranej Transakcji Swapa Towarowego i są zobowiązane do uzgodnienia warunków transakcji w sposób jednoznaczny, określając w szczególności:
  - 1) Płatnika Kwoty Stałej lub Płatnika Kwoty Zmiennej 1,
  - 2) Płatnika Kwoty Zmiennej lub Płatnika Kwoty Zmiennej 2,
  - 3) Towar,
  - 4) Nominał Transakcji (ilość jednostek Towaru),
  - 5) w przypadku transakcji Cena Zmienna Towaru za Cenę Stałą Towaru – Cenę Stałą,
  - 6) rodzaj, Źródło Ceny Referencyjnej lub Cen Referencyjnych,
  - 7) Dzień/Dni lub Okres/Okresy Obserwacji,
  - 8) Datę lub Daty Rozliczenia – o ile odbiega od standardu rynkowego, przyjętego dla danego Towaru, określonego w Liście towarów,
  - 9) Walutę Transakcji,

- 10) kwotę i walutę Zabezpieczenia,
  - 11) wysokość stopy procentowej w stosunku rocznym, obowiązującej dla Depozytu gwarancyjnego, jeżeli Klient ustanawia zabezpieczenie w formie Depozytu gwarancyjnego na warunkach negocjowanych,
  - 12) numer rachunku bankowego Klienta do rozliczenia Transakcji Swapa Towarowego w sposób jednoznacznie pozwalający na jego zidentyfikowanie, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Numer rachunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 12, może nie być ustalony w warunkach zawieranej Transakcji Swapa Towarowego, o ile Klient wcześniej wskazał rachunek do rozliczenia Transakcji.
  3. Strony podczas zawierania Transakcji Swapa Towarowego powinny także ustalić zakłócenia rynku, czynności alternatywne i kolejność ich stosowania, oraz zasady zaokrąglania. W przypadku braku takich ustaleń zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Regulaminu.
  4. Zawarcie Transakcji Swapa Towarowego może zostać poprzedzone ustaleniem przez Strony części warunków Transakcji Swapa Towarowego, z wyłączeniem ustalenia Ceny Stałej, a dla Transakcji „Cena Zmienna 1 do Ceny Zmiennej 2” z wyłączeniem ustalenia Czynnika Bazowego. W wyniku takiego ustalenia Bank przygotowuje i przesyła za pośrednictwem poczty elektronicznej Klientowi Wstępne Warunki Transakcji (*term sheet*). Jeśli Strony przy zawieraniu Transakcji Swapa Towarowego odwołają się do przesłanych Klientowi Wstępnych Warunków Transakcji (*term sheet*), warunki zamieszczone w takim dokumencie uznaje się za uzgodnione przez Strony, chyba że Strony podczas zawierania Transakcji Swapa Towarowego wyraźnie zmienią ustalenia określonych warunków zawartych w tym dokumencie.
  5. Data Rozliczenia może być uzgodniona przez wskazanie liczby Dni Roboczych Towaru po ostatnim Dniu Obserwacji. Jeśli Strony nie uzgodniły Daty Rozliczenia, Datą Rozliczenia jest Dzień Roboczy przypadający po ostatnim Dniu Obserwacji, wskazany w Liście towarów.
  6. Przyjęcie przez Strony Warunków transakcji ustalonych telefonicznie stanowi zawarcie Transakcji Swapa Towarowego oraz wyrażenie zgody przez Klienta na pobranie przez Bank z jego rachunku bankowego środków pieniężnych w celu rozliczenia Transakcji Swapa Towarowego. Zgoda nie może być odwołana.

### Rozdział 3. Zasady składania Orderów i zawierania Transakcji Swapa Towarowego w przypadku ich realizacji

#### § 5.

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, Klient składając telefonicznie Order (ofertę zawarcia Transakcji Swapa Towarowego) jest zobowiązany określić w sposób jednoznaczny warunki Orderu, w szczególności:
  - 1) Cenę Wykonania Orderu,
  - 2) Termin Ważności Orderu,
  - 3) warunki Transakcji Swapa Towarowego wymienione w § 4 ust. 1 pkt 1-12, ust. 3, której zawarcie stanowi przedmiot oferty.
2. Do Orderów nie stosuje się art. 66<sup>1</sup>, art. 66<sup>2</sup> i art. 68<sup>2</sup> kodeksu cywilnego.
3. Klient może telefonicznie anulować niezrealizowany Order w Terminie Ważności Orderu w dni robocze w godzinach negocjowania Transakcji Skarbowych określonych w Komunikacie, pod warunkiem wyrażenia zgody i potwierdzenia przez Bank anulowania niezrealizowanego Orderu.
4. Złożenie przez Klienta Orderu, zawarcie Transakcji Swapa Towarowego w przypadku przyjęcia przez Bank oferty oraz jej realizacja nie skutkuje blokadą środków pieniężnych na Rachunku Bankowym Klienta.
5. Bank ma prawo odrzucić Order bez podania przyczyny.

#### § 6.

1. Zawarcie Transakcji Swapa Towarowego na warunkach określonych w Orderze stanowi realizację Orderu przez Bank.
2. Bank niezwłocznie, telefonicznie poinformuje Klienta o realizacji Orderu i zawarciu Transakcji Swapa Towarowego.
3. Dzień realizacji Orderu jest dniem zawarcia Transakcji Swapa Towarowego, wynikającej z danego Orderu.
4. Klient składając Order, stosownie do treści § 5 ust. 1, może w ramach warunków Orderu zaoferować realizację Orderu w zakresie Nominału Transakcji w części lub w częściach. W takim przypadku Bank może zrealizować Order w części lub częściach, określając każdorazowo zakres realizacji Orderu. Realizacja Orderu w części lub w częściach, skutkująca zawarciem Transakcji Swapa Towarowego w zakresie danej części Nominału Transakcji, następuje zgodnie z zasadami opisanymi w § 5 oraz niniejszym § 6.
5. Po zawarciu Transakcji Swapa Towarowego, wskutek częściowej realizacji Orderu co do Nominału Transakcji, niezrealizowana część złożonego pierwotnie Orderu nie wygasa i obowiązuje na niezmienionych warunkach (z wyjątkiem Nominału Transakcji, który zostaje pomniejszony o Nominał Transakcji zawartej w wyniku częściowej realizacji Orderu) do końca Terminu Ważności Orderu.
6. Strony mają prawo anulowania niezrealizowanej części Orderu, z zastosowaniem § 5 ust. 3.
7. Dla uniknięcia wątpliwości, częściowa realizacja Orderu zgodnie z ustalonymi warunkami i jego niewygaśnięcie w pozostałej części nie są poczytywane jako nowa oferta Banku wobec Klienta w rozumieniu art. 68 kodeksu cywilnego, ani jako modyfikujące przyjęcie oferty Klienta przez Bank, o którym mowa w art. 68<sup>1</sup> § 1 kodeksu cywilnego.

### Rozdział 4. Warunki rozliczenia Transakcji Swapa Towarowego

#### § 7.

1. Z zastrzeżeniem postanowień Rozdziału 9, Bank ustala Kwotę Zmienną, Kwotę Stałą oraz Kwotę Rozliczenia w oparciu o Ceny Referencyjne z Dni Obserwacji.
2. Z zastrzeżeniem ustalenia przez Strony odmiennych warunków Transakcji Swapa Towarowego, Kwota Zmienna jest równa:

$$KR = (KR_1 - KR_2)$$

$$KR_i = N \times CR_i$$

gdzie:

KR – Kwota Rozliczenia, wartość dodatnia oznacza otrzymanie płatności przez Bank, wartość ujemna oznacza konieczność dokonania przez Bank płatności (w wysokości wartości bezwzględnej z KR),

KR<sub>i</sub> – kwota płatności *i*-tej Strony Transakcji Swapa Towarowego,

N – Nominał Transakcji,

CR<sub>i</sub> – Cena Referencyjna *i*-tej Strony Transakcji (może być Stała bądź Zmienna, Ceny Referencyjne obu Stron nie mogą być stałe) w przypadku Transakcji Swapa Towarowego, gdzie występują dwie Ceny Zmienne, Cena Zmienna 2 może być skorygowana o Czynniki Bazowy.

- Jeżeli Kwota Zmienna jest wyższa od Kwoty Stałej, Kwota Rozliczenia jest płatna przez Stronę będącą Płatnikiem Kwoty Zmiennej.
- Jeżeli Kwota Stała jest wyższa od Kwoty Zmiennej, Kwota Rozliczenia jest płatna przez Stronę będącą Płatnikiem Kwoty Stałej.
- Jeżeli Kwota Stała jest równa Kwocie Zmiennej, żadna ze Stron nie jest zobowiązana do dokonania płatności.
- Jeżeli obie Strony dokonują płatności Kwot Zmiennych to ostatecznej płatności dokonuje Strona, której kwota jest wyższa. Płatność dokonywana jest w kwocie netto stanowiącej różnicę pomiędzy tymi dwoma kwotami.
- Jeżeli Kwoty Zmienne są równe, żadna ze Stron nie jest zobowiązana do dokonania płatności.

## Rozdział 5. Warunki rozliczenia Transakcji Swapa Towarowego z wykorzystaniem Transakcji Zamykającej

### § 8.

- Transakcje Swapa Towarowego, w odniesieniu do niektórych Towarów, są rozliczane poprzez zawarcie Transakcji Zamykającej. Wskazanie takich Towarów zawiera Lista towarów.
- Jeśli Transakcja Swapa Towarowego jest rozliczana przez zawarcie Transakcji Zamykającej, Klient zobowiązany jest do jej zawarcia z Bankiem nie później niż do godziny 15:00 w ostatnim Dniu Obserwacji.
- W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Strony ustalają odpowiednie warunki zawieranej Transakcji Zamykającej w sposób określony w § 4, a w szczególności:
  - zamykaną Transakcją Swapa Towarowego,
  - Nominał Transakcji,
  - Cenę,
  - Datę Rozliczenia, o ile jest różna od pierwotnie ustalonej Daty Rozliczenia Transakcji zamykanej.
- Jeśli Klient nie zawrze Transakcji Zamykającej w terminie wskazanym w ust. 2 dealer, w celu jej zawarcia, podejmie próbę kontaktu telefonicznego z osobami wskazanymi w Umowie.
- Jeśli nawiązanie kontaktu telefonicznego z osobami, o których mowa w ust 4, nie powiedzie się lub nie zakończy się zawarciem Transakcji Zamykającej, Bank dokona zamknięcia Transakcji Swapa Towarowego z zastosowaniem ceny ustalonej przez Bank w oparciu o Ceny Referencyjne określone dla danego Towaru w Liście towarów opublikowane w ostatnim Dniu Obserwacji. Bank potwierdza zawarcie Transakcji Zamykającej zgodnie z zasadami potwierdzania transakcji.
- Do rozliczenia Transakcji Zamykającej zastosowanie mają postanowienia § 7 oraz § 15 z zastrzeżeniem, że Kwota Rozliczenia wynikająca z Transakcji Zamykanej i Zamykającej stanowi kwotę netto oraz w przypadku, o którym mowa w ust. 2, zostanie zapłacona nie później niż w dniu wskazanym w Liście towarów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 5, zostanie zapłacona drugiego Dnia Roboczego następującego po dniu zawarcia Transakcji Zamykającej.

## Rozdział 6. Zasady zawierania Transakcji Opcyjnej

### § 9.

- Strony ustalają telefonicznie warunki zawieranej Transakcji Opcyjnej i są zobowiązane do uzgodnienia warunków Transakcji Opcyjnej w sposób jednoznaczny, określając, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w szczególności:
  - rodzaj opcji (Europejska Opcja Towarowa, Azjatycka Opcja Towarowa),
  - typ opcji (CALL, PUT)
  - kierunek Transakcji Opcyjnej (kupno lub sprzedaż opcji przez Klienta),
  - Towar,
  - Walutę Transakcji,
  - Nominał Transakcji (liczba jednostek Towaru),
  - rodzaj i Źródło Ceny Referencyjnej,
  - Datę Realizacji opcji,
  - Datę Rozliczenia, o ile odbiega od standardu rynkowego, przyjętego dla danego Towaru, określonego w Liście towarów,
  - Cena Wykonania,
  - Walutę i Kwotę Premii,
  - Datę Płatności Premii,
  - Okres Obserwacji – w przypadku Azjatyckiej Opcji Towarowej,
  - kwotę i walutę Zabezpieczenia,
  - wysokość stopy procentowej w stosunku rocznym obowiązującej dla Depozytu gwarancyjnego, jeżeli Klient ustanawia zabezpieczenie w formie Depozytu gwarancyjnego na warunkach negocjowanych,
  - numer rachunku bankowego Klienta do rozliczenia Transakcji Opcyjnej w sposób jednoznacznie pozwalający na jego zidentyfikowanie, z zastrzeżeniem ust. 2.
- Numer rachunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 16, może nie być ustalony w warunkach zawieranej Transakcji Opcyjnej, o ile Klient wcześniej wskazał rachunek do rozliczania Transakcji.
- Jeżeli Strony nie uzgodnią Daty Płatności Premii, to przyjmuje się, że przypada on drugiego dnia roboczego po zawarciu Transakcji Opcyjnej.
- Zawarcie Transakcji Opcyjnej może zostać poprzedzone ustaleniem przez Strony części Warunków transakcji, z wyłączeniem ustalenia Ceny Wykonania. W wyniku takiego ustalenia Bank przygotowuje i przesyła za pośrednictwem poczty elektronicznej Klientowi Wstępne Warunki Transakcji (*term sheet*). Jeśli Strony przy zawieraniu Transakcji Opcyjnej odwołają się do przesłanych Klientowi Wstępnych Warunków Transakcji (*term sheet'u*), warunki zamieszczone w takim dokumencie uznaje się za uzgodnione przez Strony, chyba że Strony podczas zawierania Transakcji Opcyjnej wyraźnie zmienią ustalenia określonych warunków zawartych w tym dokumencie.

5. Data Rozliczenia może być uzgodniona przez wskazanie ilości Dni Roboczych Towaru po Dacie Realizacji. Jeśli Strony nie uzgodniły Daty Rozliczenia, Datą Rozliczenia jest dzień roboczy przypadający po Dacie Realizacji wskazany w Liście towarów
6. Strony podczas zawierania Transakcji Opcji Towarowej powinny także uzgodnić zakłócenia rynku, czynności alternatywne i kolejność ich stosowania, oraz zasady zaokrąglania. W przypadku braku takich ustaleń zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Regulaminu.
7. Przyjęcie przez Strony Warunków transakcji ustalonych telefonicznie stanowi zawarcie Transakcji Opcyjnej oraz wyrażenie zgody przez Klienta na pobranie przez Bank z jego Rachunku Bankowego środków pieniężnych w celu rozliczenia Transakcji Opcyjnej. Zgoda nie może być odwołana.

#### § 10.

1. W dowolnym Dniu Roboczym i przed Dniem Realizacji Transakcji Opcyjnej Klient ma prawo, w drodze zawarcia transakcji przeciwstawnej, do:
  - 1) odsprzedaży Bankowi kupionej przez siebie Transakcji Opcyjnej,
  - 2) odkupu od Banku sprzedanej przez siebie Transakcji Opcyjnej.
2. Transakcja Opcyjna odkupiona przez Sprzedającego Opcję i Transakcja Opcyjna odsprzedana przez Kupującego Opcję nie podlega wykonaniu.

### Rozdział 7. Warunki rozliczenia Transakcji Opcyjnej

#### § 11.

Godzina wygaśnięcia Transakcji Opcyjnej w Dacie Realizacji określona jest w Liście towarów.

#### § 12.

1. W Dniu Płatności Premii Kupujący Opcję zobowiązany jest do zapłacenia Sprzedającemu Opcję Premii, z zastrzeżeniem ust. 2 i ust. 3.
2. W przypadku, gdy Stroną zobowiązaną do zapłaty Premii jest Bank, od Daty Płatności Premii do Daty Rozliczenia, Premia:
  - 1) zwiększa kwotę zabezpieczenia Transakcji Opcyjnej, lub
  - 2) zostaje zdeponowana w formie Depozytu gwarancyjnego w przypadku Transakcji Opcyjnej zawartej w ciężar Limitu.
3. Klient będący Kupującym Opcję 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 Dacie Płatności Premii.
4. W przypadku, gdy środki na Rachunku Bankowym Klienta są niewystarczające do pobrania przez Bank Premii, Transakcja Opcyjna zostaje zamknięta poprzez zawarcie przez Bank z Klientem transakcji przeciwstawnej do uprzednio zawartej i rozliczenie jej po aktualnej cenie rynkowej, zakwotowanej przez Bank dla danego terminu zapadalności Opcji.
5. Bank obliczy Kwotę Rozliczenia i obciąży albo uzna Rachunek Bankowy Klienta Kwotą Rozliczenia w Dacie Rozliczenia zamkniętej Transakcji Opcyjnej.

#### § 13.

1. Transakcja Opcyjna jest automatycznie zrealizowana, w przypadku gdy w Dacie Realizacji:
  - 1) Cena Wykonania opcji CALL jest niższa od Ceny Referencyjnej,
  - 2) Cena Wykonania opcji PUT jest wyższa od Ceny Referencyjnej,
 z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przed Datą Realizacji Transakcji Opcyjnej Kupujący Opcję może zgłosić Sprzedającemu Opcję brak zamiaru wykonania opcji (Kupujący Opcję świadomie rezygnuje ze swojego prawa do Wykonania Opcji). W takim przypadku opcja nie zostanie wykonana nawet, jeśli z porównania Ceny Realizacji opcji z Ceną Referencyjną wynika, że opcja podlegałaby realizacji.

#### § 14.

W celu rozliczenia Transakcji Opcyjnej Sprzedający Opcję zobowiązany jest do zapłacenia Kupującemu Opcję Kwoty Rozliczenia obliczonej według wzoru:

- 1) dla opcji CALL:

$$K = (R_2 - R_1) \times N$$

- 2) dla opcji PUT:

$$K = (R_1 - R_2) \times N$$

gdzie:

K - Kwota Rozliczenia  
 $R_1$  - Cena Realizacji,  
 $R_2$  - Cena Referencyjna  
 N - Nominał Transakcji

### Rozdział 8. Rozliczenie Transakcji

#### § 15.

1. W celu rozliczenia Transakcji konieczne jest posiadanie przez Klienta Rachunku Bankowego prowadzonego w Walucie Transakcji.
2. W przypadku, gdy Kwota Rozliczenia jest należna Bankowi, w Dacie Rozliczenia Bank obciąża Rachunek Bankowy Klienta tą kwotą. Jeśli na Rachunku Bankowym Klienta brak jest wolnych środków do rozliczenia, zastosowanie mają postanowienia Ogólnych warunków
3. W przypadku, gdy Kwota Rozliczenia jest należna Klientowi, w Dacie Rozliczenia Bank uznaje Rachunek Bankowy Klienta tą kwotą.

### Rozdział 9. Zakłócenia rynku

#### § 16.

1. Strony ustalają następujące definicje zdarzeń dla potrzeb określenia zakłóceń rynku:
  - 1) **Nieopublikowanie ceny** – (i) Źródło Ceny nie opublikuje Ceny Referencyjnej w Dniu Obserwacji, lub (ii) wystąpi czasowa lub stała niedostępność Źródła Ceny,

- 2) **Ograniczenie obrotu** - zawieszenie, wstrzymanie lub istotne, według Banku, ograniczenie obrotu Towarem, kontraktami *futures* na Towar na giełdzie lub innym rynku, na którym Towar lub takie kontrakty są notowane,
  - 3) **Brak ceny** - (i) trwałe zawieszenie obrotem kontraktami *futures* na Towar na giełdzie lub innym rynku, na którym takie kontrakty są notowane, (ii) niewprowadzenie do obrotu kontraktów *futures* na dany Towar o nowych terminach zapadalności, (iii) zaprzestanie obrotu Towarem, (iv) wycofanie Towaru lub (v) trwałe zaprzestanie publikacji lub trwała niedostępność Ceny Referencyjnej,
  - 4) **Zmiana formuły ceny** - istotna, według Banku, zmiana formuły lub sposobu liczenia Ceny Referencyjnej,
  - 5) **Zmiana zawartości Towaru** - istotna, według Banku, zmiana zawartości lub składu Towaru,
  - 6) **Zmiana podatku** - nałożenie, zniesienie lub inna zmiana jakiegokolwiek podatku na Towar (lub podatku liczonego w odniesieniu do Towaru), jeżeli bezpośrednim skutkiem takiej zmiany jest wzrost lub spadek ceny Towaru.
2. Strony podczas ustalania warunków Transakcji ustalają, jakie zdarzenia zdefiniowane w ust. 1, będą traktowane jako zakłócenia rynku. W przypadku braku takich ustaleń, dla Transakcji, dla której Towarem jest złoto, srebro, platyna lub pallad, następujące zdarzenia będą traktowane jako zakłócenia rynku: (1) nieopublikowanie ceny, (2) ograniczenie obrotu oraz (3) brak ceny. W przypadku pozostałych Transakcji następujące zdarzenia będą traktowane jako zakłócenia rynku: (1) nieopublikowanie ceny, (2) ograniczenie obrotu, (3) brak ceny, (4) zmiana formuły ceny, (5) zmiana zawartości Towaru oraz (6) zmiana podatku.
3. Wystąpienie zakłócenia rynku, o którym mowa w ust. 1 i 2, jest stwierdzane przez Bank.
4. Data Obserwacji, w której zaszło zakłócenie rynku, jest Dniem Zakłócenia.
5. W przypadku wystąpienia zakłócenia rynku, zastosowanie ma jedna z określonych poniżej czynności alternatywnych:
- 1) **Opóźniona publikacja** - użycie przez Bank jako Ceny Referencyjnej dla dnia zakłócenia, Ceny Towaru ogłoszonej przez Źródło Ceny w najbliższym następnym Dniu Roboczym Towaru po dniu zakłócenia, kwotowanej na dzień zakłócenia, z zastrzeżeniem, że takie opóźnienie nie może wynieść więcej niż 8 Dni Roboczych Towaru. Jeżeli w tym terminie nie zostanie ogłoszona Cena Towaru, wówczas będzie zastosowana następną czynnością alternatywną ustalona przez Strony zgodnie z ust. 6,
  - 2) **Pominięcie** - użycie przez Bank jako Ceny Referencyjnej dla dnia zakłócenia, Ceny Towaru ogłoszonej przez Źródło Ceny w najbliższym następnym Dniu Roboczym Towaru po dniu zakłócenia, kwotowanej na dzień ogłoszenia takiej ceny, z zastrzeżeniem, że takie opóźnienie nie może wynieść więcej niż 8 Dni Roboczych Towaru. Jeżeli w tym terminie nie zostanie ogłoszona Cena Towaru, wówczas będzie zastosowana następną czynnością alternatywną ustalona przez Strony zgodnie z ust. 6,
  - 3) **Określenie ceny przez Bank** - wyznaczenie przez Bank Ceny Referencyjnej na podstawie kwotowania uzyskanego od banku, z którym Bank zawarł na rynku międzybankowym transakcję przeciwną do Transakcji, której dotyczy zakłócenie rynku,
  - 4) **Uzgodnienie stron** - Strony, niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wystąpieniu zakłócenia rynku, uzgodnią w dobrej wierze Cenę Referencyjną (lub metodę jej wyznaczenia). Jeżeli strony w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych nie uzgodnią Ceny Referencyjnej (ani metody jej wyznaczenia), wówczas będzie zastosowana następną czynnością alternatywną ustalona przez Strony zgodnie z ust. 6,
  - 5) **Zastępcza Cena Referencyjna** - jeżeli Strony przy zawieraniu Transakcji uzgodniły zastępczą Cenę Referencyjną, wówczas do wyznaczenia Ceny Referencyjnej stosowana jest zastępcza Cena Referencyjna.
  - 6) **Zamknięcie Transakcji** - transakcja, której dotyczy zakłócenie rynku, zostanie zamknięta w całości oraz rozliczona poprzez zapłatę Kwoty Rozliczenia. W przypadku transakcji, dla których nie jest możliwe użycie pierwotnie ustalonej Ceny Referencyjnej, do wyznaczenia Kwoty Rozliczenia zostanie użyta Cena Referencyjna, wyznaczona po zastosowaniu jednej z pozostałych czynności alternatywnych, zgodnie z §16 ust. 6. Transakcja zostanie zamknięta najpóźniej w ciągu 2 Dni Roboczych od dnia wyznaczenia Ceny Referencyjnej. Pozostałe transakcje, dotknięte zakłóceniem rynku, które nie jest związane z brakiem możliwości użycia pierwotnie ustalonej Ceny Referencyjnej, zostaną zamknięte za porozumieniem Stron z odpowiednim zastosowaniem postanowień § 50 ust. 4 oraz § 51-52 „Ogólnych warunków”. Kwota Rozliczenia jest płatna w pierwszym dniu roboczym po dniu, w którym Bank zawiadomi Klienta o jej wysokości,
6. Strony podczas ustalania warunków Transakcji ustalają kolejność stosowania czynności alternatywnych na wypadek wystąpienia zakłócenia rynku. W przypadku braku takich ustaleń, zastosowanie będą mieć następujące czynności alternatywne, w kolejności określonej poniżej:
- 1) Zastępcza Cena Referencyjna, w przypadku jej ustalenia przez Strony,
  - 2) opóźniona publikacja oraz pominięcie, stosowane równolegle przez 8 Dni Roboczych Towaru od Dnia Zakłócenia, przy czym Cena Referencyjna jest określana w oparciu o pominięcie jedynie w przypadku gdy opóźniona publikacja nie przyniesie rezultatu w tym terminie,
  - 3) określenie ceny przez Bank,
  - 4) Zamknięcie Transakcji.

## Rozdział 10. Postanowienia dodatkowe

### § 17.

1. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, Kwota Zmienna, Kwota Stała lub w przypadku, gdy obie kwoty płatności ustalone są w oparciu o Cenę Zmienne, dwie Kwoty Zmienne oraz Kwota Rozliczenia zostaną zaokrąglone do drugiego miejsca po przecinku danej kwoty (przy czym jeśli kolejna cyfra jest większa lub równa 5, ostatnia zostanie zaokrąglona do góry).
2. W przypadku, gdy do obliczenia Kwoty Rozliczenia, w odniesieniu do Transakcji Opcji Towarowej, albo Kwoty Zmiennej, w odniesieniu do Transakcji Swapa Towarowego, została użyta Cena Referencyjna, która następnie została skorygowana przez Źródło Ceny lub podmiot ogłaszający Cenę Referencyjną w ciągu 30 dni od dnia ogłoszenia lub publikacji pierwotnej Ceny Referencyjnej, Bank, w porozumieniu z Klientem, może zdecydować o dokonaniu korekty rozliczenia poprzez zawiadomienie Klienta w ciągu 30 dni, licząc od dnia ogłoszenia informacji o korekcie przez Źródło Ceny lub podmiot ogłaszający Cenę Referencyjną.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, powinno wskazywać na ogłoszenie o korekcie oraz zawierać nowe wyliczenie Kwoty Rozliczenia, skalkulowanej w oparciu o skorygowaną cenę, a także informację o kwocie różnicy pomiędzy skorygowaną Kwotą Rozliczenia a pierwotną Kwotą Rozliczenia i wskazanie Strony zobowiązanej do jej zapłaty.
4. Stroną zobowiązaną do zapłaty różnicy będzie Strona, która przy obliczeniu Kwoty Rozliczenia w oparciu o skorygowaną cenę otrzymałaby niższą Kwotę Rozliczenia lub byłaby zobowiązana do zapłaty wyższej Kwoty Rozliczenia niż w przypadku pierwotnie obliczonej Kwoty Rozliczenia.
5. Kwota różnicy jest płatna wraz z odsetkami obliczonymi według stawki odpowiedniej dla danej waluty, dla międzybankowych depozytów jednomiesięcznych w walucie kwoty rozliczenia, właściwej dla dnia płatności pierwotnej Kwoty Rozliczenia (przed dokonaniem korekty), za okres od dnia płatności pierwotnej Kwoty Rozliczenia (z uwzględnieniem tego dnia) do dnia poprzedzającego dzień zapłaty różnicy włącznie.
6. Kwota różnicy, wraz z odsetkami, jest płatna drugiej Stronie w ciągu trzech dni roboczych od dnia zawiadomienia Klienta.

## **Rozdział 11. Postanowienia końcowe**

### **§ 18.**

Do przesłanek i trybu zmiany niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio postanowienia Regulaminu „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.



Bank Polski

## WSTĘPNE WARUNKI TRANSAKCJI (*TERM SHEET*)

---

[Data]

Od: Bank  
Do: Klient

### Transakcja Swapa Towarowego

Niniejszy dokument po jego zaakceptowaniu i odesłaniu do nas będzie stanowić Wstępne Warunki Transakcji w rozumieniu Regulaminu transakcji swapa towarowego oraz opcji towarowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej.

- |   |   |
|---|---|
| 1. Płatnik Kwoty Stałej/ Zmiennej 1*                      | [Klient] [Bank]   |
| 2. Płatnik Kwoty Zmiennej 2*                              | [Bank] [Klient]   |
| 3. Towar  | [nazwa]   |
| 4. Cena Referencyjna                                      | [odwołanie do definicji z Listy towarów, cena zamknięcia, etc.]/[źródło ceny, rodzaj oraz miejsce publikacji, nazwa kontraktu, do którego rozliczana będzie transakcja]<br>[cena referencyjna jest średnią ceną z kilku dni obserwacji/ cena referencyjna z jednego dnia] |
| 5. *Zastępcza Cena Referencyjna                           | [ ]   |
| 6. Nominał Transakcji                                     | [liczba] [ton]  |
| 7. Daty Obserwacji  | [określenie dat]  |
| 8. Data Rozliczenia                                       | [data]  |
| 9. Czy transakcja rozliczana przez Transakcję Zamykającą  | [TAK]/[NIE]*  |
| 10. Kwota, waluta i forma Zabezpieczenia                  | [kwota][waluta][forma zabezpieczenia]   |
| 11. Wysokość stopy procentowej dla Depozytu gwarancyjnego | [stopa procentowa]  |
| 12. Rachunek bankowy Klienta                              | [nr rachunku bankowego]   |
| 13. Postanowienia dotyczące zakłóceń rynku                | [zgodnie z Regulaminem transakcji swapa towarowego oraz opcji towarowej w PKO BP SA][wskazanie zakłóceń rynku oraz kolejność czynności alternatywnych]  |
| 14. Inne postanowienia dotyczące transakcji               | [algorytm wyliczenia ceny zmiennej]   |

W przypadku gdy akceptujecie Państwo warunki niniejszych wstępnych warunków transakcji prosimy o ich akceptację drogą elektroniczną na adres e-mail: @pkobp.pl.

PKO Bank Polski SA,

\* niepotrzebne usunąć





Bank Polski

## WSTĘPNE WARUNKI TRANSAKCJI (*TERM SHEET*)

---

[Data]

Od: Bank  
Do: Klient

### Transakcja Opcji Towarowej

Niniejszy dokument po jego zaakceptowaniu i odesłaniu do nas będzie stanowić Wstępne Warunki Transakcji w rozumieniu Regulaminu transakcji swapa towarowego oraz opcji towarowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej.

- |   |   |
|---|---|
| 1. Rodzaj opcji   | [Europejska Opcja Towarowa]/[Azjatycka Opcja Towarowa]  |
| 2. Typ opcji i kierunek Transakcji Opcyjnej                   | [CALL/PUT][Kupno/Sprzedaj]  |
| 3. Towar  | [nazwa]   |
| 4. Walutę Transakcji  | [waluta]  |
| 5. Nominał Transakcji   | [liczba] [ton]  |
| 6. Cena Referencyjna  | [odwołanie do definicji z Listy towarów, cena zamknięcia, etc.]/[źródło ceny, rodzaj oraz miejsce publikacji, nazwa kontraktu, do którego rozliczana będzie transakcja]<br>[cena referencyjna jest średnią ceną z kilku dni obserwacji/ cena referencyjna z jednego dnia] |
| 7. Data Realizacji opcji                                      | [data]  |
| 8. Data Rozliczenia   | [data]  |
| 9. Data Płatności Premii                                      | [data]  |
| 10. *Okres Obserwacji (tylko dla Azjatyckiej Opcji Towarowej) | [określenie dat]  |
| 11. Kwota, waluta i forma Zabezpieczenia                      | [kwota][waluta][forma zabezpieczenia]   |
| 12. Wysokość stopy procentowej dla Depozytu gwarancyjnego     | [stopa procentowa]  |
| 13. Rachunek bankowy Klienta                                  | [nr rachunku bankowego]   |
| 14. Postanowienia dotyczące zakłóceń rynku                    | [zgodnie z Regulaminem transakcji swapa towarowego oraz opcji towarowej w PKO BP SA][wskazanie zakłóceń rynku oraz kolejność czynności alternatywnych]  |
| 15. Inne postanowienia dotyczące transakcji                   | [ ]   |

W przypadku gdy akceptujecie Państwo warunki niniejszych wstępnych warunków transakcji prosimy o ich akceptację drogą elektroniczną na adres e-mail: @pkobp.pl.

PKO Bank Polski SA,

\* niepotrzebne usunąć