

REGULAMIN TRANSAKCJI SWAPA TOWAROWEGO W Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej



Bank Polski

Spis treści	
Rozdział 1.	Postanowienia ogólne..... 1
Rozdział 2.	Zasady zawierania transakcji swapa towarowego 2
Rozdział 3.	Warunki rozliczenia transakcji swapa towarowego..... 2
Rozdział 4.	Zakłócenia rynku..... 3
Rozdział 5.	Postanowienia dodatkowe..... 3
Rozdział 6.	Postanowienia końcowe..... 3
Załącznik 5

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1.

Regulamin transakcji swapa towarowego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej, zwany dalej „Regulaminem”, określa zasady zawierania oraz rozliczania transakcji swapa towarowego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej, zwanej dalej „PKO BP SA”. 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”.

§ 2.

Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:

- aktualna wycena transakcji** – ustalana przez PKO BP SA na dany dzień wartość transakcji swapa towarowego w oparciu o dostępne w danym momencie dane rynkowe, współczynniki dyskontowe i modele wyceny stosowane przez PKO BP SA,
- cena referencyjna** – w zależności od kontekstu, określony w warunkach transakcji sposób ustalania ceny dla jednostki towaru lub cenę ustaloną zgodnie z tym sposobem wskazanym w Liście towarów; 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; cena pochodzi z dnia obserwacji lub w przypadku, gdy jest podany więcej niż jeden dzień obserwacji, jest średnią arytmetyczną cen referencyjnych z takich dni obserwacji,
- cena stała** – cenę za jednostkę towaru określoną w sposób zgodny z warunkami transakcji, właściwą dla płatnika kwoty stałej,
- cena zmienna** – cenę za jednostkę określonego towaru obliczoną na dany dzień według ceny referencyjnej zgodnie z § 5 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, w których ustalane są dwie ceny zmienne płatnik ceny zmiennej 2 płaci kwotę naliczaną według odrębnej ceny zmiennej towaru ustaloną na podstawie określonej ceny referencyjnej towaru zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania transakcji i skorygowaną o czynnik bazowy,
- czynnik bazowy** – kwotę stanowiącą czynnik korygujący cenę zmienną 2 swapa towarowego wyrażoną w walucie swapa za jednostkę towaru, o który zostanie powiększona/pomniejszona cena zmienna 2, uzgadniana pomiędzy Stronami w warunkach transakcji,
- dzień obserwacji** – dzień roboczy określony w warunkach transakcji, z którego cena referencyjna stanowi podstawę do obliczenia ceny zmiennej,
- dzień roboczy towaru** – dzień, 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 w którym źródło ceny nie będące rynkiem zorganizowanym publikuje cenę referencyjną (lub dzień, który byłby takim dniem gdyby nie wystąpiło zakłócenie rynku),
- dzień rozliczenia** – dzień płatności kwoty rozliczenia,
- dzień zakłócenia** – dzień, w którym ma miejsce zakłócenie rynku,
- kwota rozliczenia** – kwotę, do której zapłaty jest zobowiązana jedna ze Stron,
- kwota stała** – kwotę stanowiącą jedną z podstaw dla obliczenia kwoty rozliczenia, właściwą dla płatnika kwoty stałej,
- kwota zmienna** – kwotę stanowiącą jedną z podstaw do obliczenia kwoty rozliczenia, właściwą dla płatnika kwoty zmiennej;
- Lista towarów** – Listę towarów bazowych, cen referencyjnych i minimalnych nominalów dla towarowych transakcji pochodnych w PKO BP SA, dla których PKO BP SA zawiera towarowe transakcje pochodne, dostarczaną Klientowi wraz z Regulaminem, wraz z późniejszymi zmianami, o których PKO BP SA powiadomił Klienta,
- nominał transakcji** – określoną w warunkach transakcji ilość jednostek towaru dla transakcji swapa towarowego; nominał transakcji może być równy minimalnemu nominalowi transakcji określonemu w Liście towarów lub jego wielokrotności,
- okres obserwacji** – przedział czasu, w którym dokonuje się obserwacji ceny referencyjnej dla potrzeb wyliczenia średniej arytmetycznej; obserwacja ceny referencyjnej odbywa się w dniach roboczych 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 płatności.
- płatnik kwoty stałej** – Stronę wskazaną w warunkach transakcji, dla której kwota płatności wyznaczona jest w oparciu o kwotę stałą,
- płatnik kwoty zmiennej** – Stronę wskazaną w warunkach transakcji, dla której kwota płatności wyznaczona jest w oparciu o cenę zmienną. W transakcjach, 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,
- towar** – towar uzgodniony w warunkach transakcji,
- transakcja swapa towarowego** – transakcję, która jest umową wymiany płatności pomiędzy Stronami transakcji, gdzie:
 - płatnik kwoty stałej płaci płatność naliczaną według ceny stałej towaru ustalonej w momencie zawierania transakcji, a płatnik kwoty zmiennej płaci płatność naliczaną według ceny zmiennej towaru ustalonej na podstawie określonej ceny referencyjnej towaru zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania transakcji lub
 - 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 towaru zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania transakcji, druga Strona płaci kwotę naliczaną według odrębnej ceny zmiennej 2 towaru ustaloną na podstawie określonej ceny referencyjnej towaru, zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania transakcji i skorygowaną o czynnik bazowy,
- wstępne warunki transakcji (term sheet)** – dokument, którego wymiana pomiędzy Stronami poprzedza zawarcie transakcji swapa towarowego, w formie zgodnej zasadniczo z załącznikiem do Regulaminu,

- 21) **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,
- 22) **źródło ceny** – podmiot bądź system podający cenę referencyjną.

§ 3.

1. PKO BP SA standardowo zawiera transakcje *swapa* towarowego w odniesieniu do towarów oraz cen referencyjnych określonych w Liście towarów. Towar oraz cena referencyjna może zostać określona poprzez odwołanie się przez Strony do definicji zawartych w Liście towarów.
2. Minimalny nominal transakcji *swapa* towarowego określony jest w Liście towarów, o ile Strony nie ustalą inaczej.

Rozdział 2. Zasady zawierania transakcji *swapa* towarowego

§ 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) nominal 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) algorytm wyliczenia ceny zmiennej lub cen zmiennych towaru wraz z czynnikiem bazowym,
 - 8) dzień lub okres obserwacji,
 - 9) dzień rozliczenia,
 - 10) walutę rozliczenia,
 - 11) numer rachunku bankowego Klienta do rozliczenia transakcji w sposób jednoznacznie pozwalający na jego zidentyfikowanie.
2. Jeżeli Strony nie uzgodnią numeru rachunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 10, rozliczenie nastąpi poprzez rachunek domyślny wskazany w Umowie.
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. W przypadku, gdy zawarcie transakcji *swapa* towarowego wiąże się z ustanowieniem zabezpieczenia Strony powinny ustalić następujące warunki:
 - 1) kwotę i walutę depozytu gwarancyjnego,
 - 2) wysokość stopy procentowej w stosunku rocznym obowiązującej dla depozytu gwarancyjnego, jeżeli Klient ustanawia zabezpieczenie w formie depozytu gwarancyjnego na warunkach negocjowanych.
5. Zawarcie transakcji *swapa* towarowego może zostać poprzedzone ustaleniem przez Strony części warunków transakcji, z wyłączeniem ustalenia ceny stałej, a dla transakcji „cena zmienna 1 do ceny zmiennej 2” z wyłączeniem ustalenia czynnika bazowego. W wyniku takiego ustalenia PKO BP SA przygotowuje i przesyła za pośrednictwem poczty elektronicznej Klientowi wstępne warunki transakcji (*term sheet*). Jeśli Strony przy zawieraniu transakcji 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 wyraźnie zmienią ustalenia określonych warunków zawartych w tym dokumencie.
6. Dzień rozliczenia może być uzgodniony przez wskazanie ilości dni roboczych towaru po ostatnim dniu obserwacji. Jeśli Strony nie uzgodniły dnia rozliczenia, dniem rozliczenia jest:
 - 1) dla transakcji *swapa* towarowego, dla którego towarem jest metal bazowy - 2. dzień roboczy towaru po ostatnim dniu obserwacji,
 - 2) dla transakcji *swapa* towarowego, dla którego towarem jest metal szlachetny - 2. dzień roboczy towaru po ostatnim dniu obserwacji,
 - 3) dla transakcji *swapa* towarowego, dla którego towarem jest energia - 5. dzień roboczy towaru po ostatnim dniu obserwacji,
 - 4) dla transakcji *swapa* towarowego, dla którego towarem jest produkt rolny - 5. dzień roboczy towaru po ostatnim dniu obserwacji,
 - 5) dla transakcji *swapa* towarowego innego niż wskazane powyżej - dzień roboczy towaru, w którym następowaloby rozliczenie odpowiedniej transakcji dotyczącej danego towaru na rynku, dla którego podawana jest cena referencyjna, z zastrzeżeniem, że w przypadku w którym dzień rozliczenia nie jest dniem roboczym w Polsce, dniem rozliczenia jest pierwszy przypadający po tym dniu dzień roboczy towaru, który jest jednocześnie dniem roboczym w Polsce.
7. Przyjęcie przez Strony warunków transakcji ustalonych telefonicznie stanowi zawarcie transakcji *swapa* towarowego oraz wyrażenie zgody przez Klienta na pobranie przez PKO BP SA z jego rachunku bankowego środków pieniężnych w celu rozliczenia transakcji *swapa* towarowego. Zgoda nie może być odwołana.

Rozdział 3. Warunki rozliczenia transakcji *swapa* towarowego

§ 5.

1. Z zastrzeżeniem postanowień Rozdziału 4, PKO BP SA 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:

$$KR = (KR_1 - KR_2)$$

$$KR_i = N \cdot CR_i$$

gdzie

KR – kwota rozliczenia, wartość dodatnia oznacza otrzymanie płatności przez PKO BP SA, wartość ujemna oznacza konieczność dokonania przez PKO BP SA płatności (w wysokości wartości bezwzględnej z KR),

KR_i – kwota płatności i -tej Strony transakcji

N – nominal transakcji

CR_i – cena referencyjna i -tej Strony transakcji (może być stała bądź zmienna, ceny referencyjne obu Stron nie mogą być stałe) w przypadku transakcji, gdzie występują dwie ceny zmienne, cena zmienna 2 może być skorygowana o czynnik bazowy.

3. Jeżeli kwota zmienna jest wyższa od kwoty stałej, kwota rozliczenia jest płatna przez Stronę będącą płatnikiem kwoty zmiennej.
4. Jeżeli kwota stała jest wyższa od kwoty zmiennej, kwota rozliczenia jest płatna przez Stronę będącą płatnikiem kwoty stałej.
5. Jeżeli kwota stała jest równa kwocie zmiennej, żadna ze Stron nie jest zobowiązana do dokonania płatności.
6. 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.
7. Jeżeli kwoty zmienne są równe, żadna ze Stron nie jest zobowiązana do dokonania płatności.

§ 6.

1. W celu rozliczenia transakcji *swapa* towarowego konieczne jest posiadanie przez Klienta rachunku bankowego prowadzonego w walucie rozliczenia transakcji.
2. W przypadku, gdy kwota rozliczenia jest należna PKO BP SA, w dniu rozliczenia PKO BP SA obciąża rachunek bankowy Klienta tą kwotą.

3. W przypadku, gdy kwota rozliczenia jest należna Klientowi, w dniu rozliczenia PKO BP SA uznaje rachunek bankowy Klienta tą kwotą.

Rozdział 4. Zakłócenia rynku

§ 7.

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 PKO BP SA, zmiana formuły lub sposobu liczenia ceny referencyjnej,
 - 5) **Zmiana zawartości towaru** - istotna, według PKO BP SA, 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 *swapa* towarowego ustalają, jakie zdarzenia zdefiniowane w ust. 1, będą traktowane jako zakłócenia rynku. W przypadku braku takich ustaleń, dla transakcji *swapa* towarowego, 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 *swapa* towarowego następujące zdarzenia będą traktowane jako zakłócenia rynku: (1) nieopublikowanie ceny, (2) ograniczenie obrotu, (3) brak ceny, (4) zmiana formuły ceny oraz (5) zmiana zawartości towaru.
3. Wystąpienie zakłócenia rynku, o którym mowa w ust. 1 i 2, jest stwierdzane przez PKO BP SA.
4. Dzień obserwacji, w którym 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 PKO BP SA 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 czynność alternatywna ustalona przez Strony zgodnie z ust. 6,
 - 2) **Pominięcie** - użycie przez PKO BP SA 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 czynność alternatywna ustalona przez Strony zgodnie z ust. 6,
 - 3) **Określenie ceny przez PKO BP SA** - wyznaczenie przez PKO BP SA ceny referencyjnej na podstawie kwotowania uzyskanego od banku, z którym PKO BP SA zawarł na rynku międzybankowym transakcję przeciwstawną do transakcji *swapa* towarowego, 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 czynność alternatywna ustalona przez Strony zgodnie z ust. 6,
 - 5) **Zamknięcie transakcji** - transakcja, której dotyczy zakłócenie rynku zostanie rozliczona poprzez zapłatę kwoty rozliczenia. Kwota rozliczenia jest płatna w pierwszym dniu roboczym po dniu, w którym PKO BP SA zawiadomi Klienta o jej wysokości,
 - 6) **Zastępcza cena referencyjna** - jeżeli Strony przy zawieraniu transakcji uzgodniły zastępczą cenę referencyjną, wówczas do wyznaczenia ceny referencyjnej stosowana jest zastępcza cena referencyjna.
6. Strony podczas ustalania warunków transakcji *swapa* towarowego 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.

Rozdział 5. Postanowienia dodatkowe

§ 8.

1. O ile Strony nie uzgodnią inaczej, kwota zmienna, kwota stała lub w przypadku, gdy obie kwoty płatności ustalane są w oparciu o ceny 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 zmiennej została użyta cena referencyjna, która następnie została skorygowana przez źródło ceny lub podmiot ogłaszający cenę referencyjną w ciągu 35 dni od dnia ogłoszenia lub publikacji pierwotnej ceny referencyjnej, PKO BP SA 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 obliczanymi według stawki WIBOR dla PLN oraz stawki typu LIBOR (London Interbank Offered Rate) lub innej stawki odpowiedniej dla danej waluty dla międzybankowych depozytów jednomiesięcznych w walucie kwoty rozliczenia z 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 łącznie.
6. Kwota różnicy wraz z odsetkami jest płatna drugiej Stronie w ciągu trzech dni roboczych od dnia zawiadomienia Klienta.

Rozdział 6. Postanowienia końcowe

§ 9.

1. Transakcja *swapa* towarowego obciążona jest ryzykiem właściwym dla innych transakcji terminowych (pochodnych). Opis tego ryzyka znajduje się w załączniku do Umowy.
2. Poza ryzykiem określonym w ust. 1 transakcja *swapa* towarowego ma także inne, właściwe jej ryzyko, którego opis znajduje się poniżej.
3. Transakcja *swapa* towarowego może charakteryzować się znacznymi, często większymi niż w przypadku innych instrumentów finansowych, wahaniami wartości instrumentów bazowych, w oparciu o które ustalana jest cena referencyjna, a także wahaniami samej ceny referencyjnej,

co może mieć wpływ na zwiększenie ekonomicznego ryzyka Klienta związanego z rozliczeniem transakcji, w tym zwiększać ryzyko i rozmiar potencjalnej straty.

4. Na rozliczenia transakcji *swapa* towarowego mogą mieć wpływ zdarzenia określone w Regulaminie jako zakłócenia rynku, które mogą modyfikować termin i kwotę rozliczenia tej transakcji. Termin i kwota rozliczenia transakcji *swapa* towarowego mogą w konsekwencji odbiegać od pierwotnie ustalonych przez Strony.
5. Wycena transakcji oraz sposób jej rozliczenia zależy bezpośrednio od ceny referencyjnej, która jest określana przez podmiot trzeci. Nie ma gwarancji, że określona w ten sposób cena referencyjna będzie odpowiadać rzeczywistej wartości towaru, do którego się odnosi, ani że zostanie obliczona w sposób poprawny.
6. Cena oraz wartość tych samych towarów może być określana w sposób różny. W szczególności nie ma gwarancji, że ryzyko wahań cen danego towaru, na jakie może być wystawiony Klient, może zostać w sposób dokładny zabezpieczone za pomocą transakcji *swapa* towarowego, także dlatego że wahania ceny towaru mogą nie być dostatecznie skorelowane z wahaniami ceny referencyjnej.
7. Nawet po dokonaniu określonego rozliczenia istnieje ryzyko, że cena referencyjna stanowiąca podstawę dla dokonania rozliczenia transakcji *swapa* towarowego zostanie skorygowana, a w konsekwencji Klient będzie zobowiązany do zwrotu części bądź całości otrzymanej kwoty rozliczenia, bądź do zapłaty kwoty rozliczenia na rzecz PKO BP SA, w każdym przypadku wraz z przewidzianymi Regulaminem odsetkami.
8. Przychody z transakcji *swapa* towarowego podlegają opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W przypadku, w którym prawo nakłada na PKO BP SA obowiązek płatnika podatku, należne Klientowi kwoty przekazane zostaną po dokonaniu wymaganych przepisami potrąceń.
9. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z transakcji *swapa* towarowego, Klient powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

§ 10.

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: PKO BP SA
Do: Klient

Transakcja *swapa* towarowego

Niniejszy dokument po jego zaakceptowaniu i odesłaniu do nas będzie stanowił wstępne warunki transakcji w rozumieniu Regulaminu transakcji swapa towarowego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej.

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Płatnik kwoty stałej/ zmiennej ^{1*} | [Klient] [PKO BP SA] |
| 2. | Płatnik kwoty zmiennej ² | [PKO BP SA] [Klient] |
| 3. | Towar | [nazwa] |
| 4. | Cena referencyjna | [odwołanie do definicji z Listy towarów bazowych oraz cen referencyjnych dla towarowych transakcji pochodnych w PKO BP SA, cena zamknięcia, etc.]/[źródło ceny, rodzaj oraz miejsce publikacji, nazwa kontraktu, do którego rozliczana będzie transakcja] [cena referencyjna jest średnią ceną z kilku dni obserwacji/ cena referencyjna z jednego dnia] |
| 5. | *Zastępcza cena referencyjna | [...] |
| 6. | Nominał transakcji | [liczba] [ton] |
| 7. | Dni obserwacji | [określenie dat] |
| 8. | Dzień rozliczenia | [data] |
| 9. | Kwota, waluta i forma zabezpieczenia | [kwota][waluta][forma zabezpieczenia] |
| 10. | Wysokość stopy procentowej dla depozytu gwarancyjnego | [stopa procentowa] |
| 11. | Rachunek bankowy Klienta | [nr rachunku bankowego] |
| 12. | Postanowienia dotyczące zakłóceń rynku | [zgodnie z Regulaminem transakcji swapa towarowego][wskazanie zakłóceń rynku oraz kolejność czynności alternatywnych] |
| 13. | 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 BP SA

* niepotrzebne usunąć