

# Opis Transakcji terminowych sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego



## Spis treści

1. Definicje .....	3
2. Transakcja terminowa sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego .....	5
3. Rozliczanie Transakcji .....	5
a. Rozliczenie Transakcji poprzez dokonanie Transferu .....	6
b. Pieniężne rozliczenia Transakcji .....	6
c. Przyspieszone rozliczenia Transakcji .....	7
4. Zakłócenie Rozliczenia .....	7
5. Zawieszenie Rozliczenia .....	7
6. Niedokonanie Transferu .....	8
7. Brak przyjęcia Zakontraktowanych Uprawnień .....	8
8. Postanowienia końcowe .....	8
9. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z zawieraniem Transakcji .....	9
10. Wejście w życie .....	9

Pojęcia użyte w niniejszym Opisie transakcji terminowych sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego (dalej: „Opis Transakcji”) mają znaczenie przypisane im w Regulaminie „Zasady współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego” lub w Umowie Ramowej, chyba że w niniejszym dokumencie zostały zdefiniowane odmiennie.

## § 1. Definicje

Użyte w niniejszym Opisie Transakcji określenia oznaczają (w porządku alfabetycznym):

- 1/ **Bezprawny Transfer** – przeniesienie Uprawnienia pomiędzy rachunkami dwóch podmiotów, w sytuacji gdy takie przeniesienie nie jest zainicjowane przez upoważnionego przedstawiciela lub dodatkowego upoważnionego przedstawiciela (w rozumieniu Rozporządzenia Rejestrowego) strony inicjującej przeniesienie;
- 2/ **Cena lub Kwota transakcji** – kwotę będącą iloczynem Ceny Jednostkowej i Liczby Uprawnień;
- 3/ **Cena Jednostkowa** – cenę netto za Uprawnienie (jedno EUA) określone w uzgodnionych Warunkach Transakcji. Cena Jednostkowa nie uwzględnia obowiązującego Podatku od Towarów i Usług („**Podatek od Towarów i Usług**”), jaki jest lub może zostać nałożony na Dostawę lub Dostawy;
- 4/ **Cena Kwotowana** – ostateczną cenę rozliczenia dla kontraktu futures o nazwie EUA Phase III Daily Futures (albo o każdej innej nazwie, która ją zastąpi) (określona jako Exchange Delivery Settlement Price) wygasającego w Dacie Dostawy, wyrażonego w euro za tonę metryczną EUA, kwotowaną przez giełdę ICE Futures Europe, z zastrzeżeniem Modyfikacji;
- 5/ **COP/MOP** – konferencję stron służącą jako spotkanie stron Protokołu z Kioto;
- 6/ **Dostawa lub Dostawy** – zobowiązanie Sprzedającego do dokonania Transferu Zakontraktowanych Uprawnień zgodnie z zawartą Transakcją;
- 7/ **Dotknięte Uprawnienie** – Uprawnienie, które było lub domniemuje się że było przedmiotem Bezprawnego Transferu, w uzasadnionej opinii Banku opartej o informacje podane przez Właściwe Źródło;
- 8/ **Drugi Okres Obowiązania** – w odniesieniu do EUA okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2012 r.;
- 9/ **Dyrektywa** – Dyrektywę 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 roku ustanawiającą system handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz zmieniającą Dyrektywę Rady 96/61/WE, z późniejszymi zmianami;
- 10/ **Dzień Dostawy/Dni Dostawy** – dzień/dni określony w ten sposób w uzgodnionych Warunkach Transakcji;
- 11/ **Dzień Płatności/Dni Płatności** – dzień/dni określony w ten sposób w uzgodnionych Warunkach Transakcji, odpowiednio zmodyfikowany zgodnie z § 3 ust. 2 w odniesieniu do rozliczenia pieniężnego;
- 12/ **Dzień Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji** – uzgodniony przez Strony dzień, w którym następuje przyspieszone rozliczenie całości Transakcji, o którym mowa w § 3 lit. c);
- 13/ **Dzień Roboczy** – dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w których banki są otwarte dla prowadzenia swojej podstawowej działalności w Warszawie;
- 14/ **Termin Rozliczenia na Koniec Fazy** – Termin Rozliczenia, wyznaczony na kwiecień 2021 roku;
- 15/ **EUA** – „pozwolenie” w rozumieniu Rozdziału III Dyrektywy;
- 16/ **EUTL** – niezależny rejestr transakcji, o którym mowa w Art. 20 ust. 1 Dyrektywy;
- 17/ **Funkcjonowanie Rejestru** – niezależnie od ewentualnego wystąpienia Zdarzenia Administratora:
  - a/ działanie Właściwego Rejestru;
  - b/ działanie EUTL; oraz
  - c/ działanie połączenia pomiędzy Właściwym Rejestrem, EUTL.
- 18/ **Główny Administrator** – podmiot odpowiedzialny za zarządzanie EUTL zgodnie z art. 20 Dyrektywy oraz Art. 6 Rozporządzenia Rejestrowego;
- 19/ **Koszt Zawieszenia Rozliczenia** – dodatkowe wynagrodzenie płatne zgodnie z postanowieniami § 5 przez Kupującego na rzecz Sprzedającego w związku z wystąpieniem Przypadku Zawieszenia Rozliczenia obliczone według stopy „EUR-EONIA-OIS-COMPOUND” dla depozytów „overnight” obliczanej przez Europejski Bank Centralny (albo każdej innej stopy, która ją zastąpi) od Ceny za okres od Dnia Dostawy (włącznie) do wcześniejszego z następujących dni: (a) dnia dokonania Transferu Zakontraktowanych Uprawnień lub (b) Przesuniętego Dnia Dostawy (z wyłączeniem tego dnia);
- 20/ **Koszty Zastępcze Kupującego** – następującą kwotę:
  - a/ cenę ustaloną przez Bank na podstawie kwotowania uzyskanego z rynku handlu Uprawnieniami bądź instrumentami pochodnymi opartymi o Uprawnienia, w dniu rozwiązania Transakcji, o którym mowa w § 6 ust. 2 pkt 2 lit. b, która odpowiada kwocie jaką Kupujący musiałyby zapłacić za Zakontraktowane Uprawnienia w wyniku rozliczenia transakcji typu spot, dla której data dostarczenia Zakontraktowanych Uprawnień przypadałaby w możliwie krótkim czasie, pomniejszoną o
  - b/ Cenę (powiększoną o ewentualny Koszt Zawieszenia Rozliczenia), powiększoną o
  - c/ Odsetki za Opóźnienie od różnicy pomiędzy kwotą określoną w lit. a oraz lit. b za okres od Dnia Dostawy (włączając ten dzień) do dnia doręczenia zawiadomienia o rozwiązaniu Transakcji (z wyłączeniem tego dnia);
- 21/ **Koszty Zastępcze Sprzedającego** – następującą kwotę:
  - a/ Cenę (powiększoną o ewentualny Koszt Zawieszenia Rozliczenia), pomniejszoną o
  - b/ cenę ustaloną przez Bank na podstawie kwotowania uzyskanego z rynku handlu Uprawnieniami bądź instrumentami pochodnymi opartymi o Uprawnienia, w dniu rozwiązania Transakcji, o którym mowa w § 7 ust. 2 pkt 2 lit. b, która odpowiada kwocie jaką Sprzedający otrzymałby za Zakontraktowane Uprawnienia w wyniku rozliczenia transakcji typu spot, dla której data dostarczenia Zakontraktowanych Uprawnień przypadałaby w możliwie krótkim czasie, powiększoną o
  - c/ Odsetki za Opóźnienie od różnicy pomiędzy kwotą określoną w lit. a/ oraz lit. b/ za okres od Dnia Dostawy (włączając ten dzień) do dnia doręczenia zawiadomienia o rozwiązaniu Transakcji (z wyłączeniem tego dnia);
- 22/ **Krajowy Administrator** – podmiot odpowiedzialny za zarządzanie w imieniu Państwa Członkowskiego zbiorem rachunków uprawnień dla tego Państwa Członkowskiego w Unijnym Rejestrze, zgodnie z Art. 7 Rozporządzenia Rejestrowego;
- 23/ **Kupujący** – Stronę tak określoną w uzgodnionych Warunkach Transakcji;
- 24/ **Kwota Przyspieszonego Rozliczenia** – kwotę podaną przez Bank dla potrzeb przyspieszonego rozliczenia Transakcji, o którym mowa w § 3 lit. c), określającą wysokość zobowiązania pieniężnego Strony z tytułu przyspieszonego rozliczenia Transakcji;
- 25/ **Kwota Rozliczenia Pieniężnego** – kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy Wartością Rynkową a Ceną;
- 26/ **Kwota Rozliczenia Zastępczego** – kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy Wartością Zastępczą a Ceną;
- 27/ **Międzynarodowe Zasady** – prawa, regulacje, wytyczne, wskazówki, procedury dotyczące międzynarodowego handlu uprawnieniami do emisji, jak określono w UNFCCC, Protokole z Kioto, Dyrektywie, Rozporządzeniu Rejestrowym, decyzjach COP/MOP, publicznych zapisach posiedzeń Rady Wykonawczej i wszystkich decyzjach i pismach wszystkich wspomagających ciało i paneli technicznych ustanowionych na podstawie Protokołu z Kioto;
- 28/ **Modyfikacja** – metodę ustalenia Ceny Kwotowanej, której Bank może użyć w sytuacji wystąpienia Przypadku Zakłócenia Kwotowania Ceny. Metoda ta polega na wyznaczeniu przez Bank Ceny Kwotowanej w ekonomicznie uzasadniony sposób na podstawie źródeł rynkowych i innych informacji, które Bank w dobrej wierze uzna za istotne;
- 29/ **Najpóźniejszy Termin Wykonania** – w odniesieniu do Przypadku Zawieszenia Termin Rozliczenia, który występuje w stosunku do zobowiązania do dostawy lub przyjęcia Uprawnienia, które przypadałoby w następującym okresie:
  - a/ od 1.05.2013 (włącznie) do 31.12.2014 (włącznie) – 1.06.2016;
  - b/ od 1.01.2015 (włącznie) do 31.12.2016 (włącznie) – 1.06.2018;
  - c/ od 1.01.2017 (włącznie) do 31.12.2018 (włącznie) – 1.06.2020;
  - d/ od 1.01.2019 (włącznie) do 25 kalendarzowego dnia miesiąca, w którym Termin Rozliczenia na Koniec Fazy ma nastąpić – 25 kalendarzowy dzień miesiąca, w którym Termin Rozliczenia na Koniec Fazy ma nastąpić;

- 30/ Okres Obowiązania** – w odniesieniu do Uprawnień, odpowiedni okres, o którym mowa w art. 11(2) Dyrektywy, lub inny odpowiedni okres jaki może być przyjęty w ramach Systemu, określony w Warunkach Transakcji;
- 31/ Operator** – operatora, zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie;
- 32/ Ostateczny Dzień Dostawy** – drugi Rozliczeniowy Dzień Roboczy po dostarczeniu wezwania Sprzedającemu zgodnie z § 6 ust. 2 lub, w przypadku gdyby taki dzień przypadł wcześniej, Termin Rozliczenia, który przypada w lub po Dniu Dostawy określonym w uzgodnionych Warunkach Transakcji;
- 33/ Ostateczny Dzień Zgodności** – drugi Rozliczeniowy Dzień Roboczy po dostarczeniu wezwania Kupującemu zgodnie z § 7 ust. 2 lub, w przypadku gdyby taki dzień przypadł wcześniej, Termin Rozliczenia, który przypada w lub po Dniu Dostawy określonym w uzgodnionych Warunkach Transakcji;
- 34/ Termin Rozliczenia** – 30 kwietnia każdego roku w odniesieniu do poprzedniego roku kalendarzowego, bądź inną datę jaka zostanie ustalona w przyszłości dla danego roku jako ostateczny dzień, w którym Uprawnienia mogą być wykorzystane do rozliczenia, zgodnie z postanowieniami Systemu;
- 35/ Termin Rozliczenia na Koniec Fazy** – Termin Rozliczenia, który ma nastąpić w kwietniu 2021 r.;
- 36/ Państwo Członkowskie** – jedno z państw w danym czasie należących do Unii Europejskiej;
- 37/ Pierwotna Dotknięta Strona** – podmiot, z którego rachunku nastąpił Bezprawny Transfer Dotkniętych Uprawnień;
- 38/ Protokół z Kioto** – protokół do Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie Zmian Klimatu, przyjęty na trzeciej Konferencji Stron Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie Zmian Klimatu w Kioto 11 grudnia 1997 r., z późniejszymi zmianami;
- 39/ Przesunięty Dzień Dostawy** – dzień wskazany w § 5 ust. 2;
- 40/ Przypadek Zakłócenia Kwotowania Ceny** – jedną z następujących sytuacji:
- a/ ICE Futures Europe nie opublikuje ceny dla kontraktów futures o nazwie EUA Phase III Daily Futures (albo o każdej innej nazwie, która ją zastąpi) w Dniu Dostawy, lub wystąpi czasowa lub stała niedostępność informacji z ICE Futures Europe,
  - b/ zawieszenie, wstrzymanie lub istotne, według Banku, ograniczenie obrotu EUA, kontraktami futures na EUA na giełdzie lub innym rynku, na którym EUA lub takie kontrakty są notowane,
  - c/ niewprowadzenie do obrotu kontraktów futures na EUA o nowych terminach zapadalności, wycofanie EUA lub trwałe zaprzestanie publikacji lub trwała niedostępność ceny dla kontraktów futures o nazwie EUA Phase III Daily Futures (albo o każdej innej nazwie, która ją zastąpi),
  - d/ istotna, według Banku, zmiana formuły, sposobu liczenia ceny lub sposobu rozliczania dla kontraktów futures o nazwie EUA Phase III Daily Futures (albo o każdej innej nazwie, która ją zastąpi),
- gdzie ICE Futures Europe oznacza także każdego prawnego następcę ICE Futures Europe;
- 41/ Przypadek Zakłócenia Rozliczenia** – zdarzenie pozostające poza kontrolą Strony, które nie może zostać przewyżczone przy użyciu wszelkich racjonalnych działań, a które uniemożliwia tej Stronie, odpowiednio dokonanie Transferu bądź przyjęcie Zakontraktowanych Uprawnień. W szczególności następujące zdarzenia nie stanowią Przypadku Zakłócenia Rozliczenia:
- a/ brak posiadania odpowiednich Uprawnień do dokonania Transferu Zakontraktowanych Uprawnień,
  - b/ brak przydzielenia w krajowym planie rozdziału uprawnień do emisji gazów cieplarnianych odpowiedniej liczby Uprawnień do dokonania Transferu Zakontraktowanych Uprawnień,
  - c/ brak terminowego zapisania Uprawnień przydzielonych w krajowym planie rozdziału uprawnień do emisji gazów cieplarnianych na rachunku Strony, w przypadku możliwości zakupu Zakontraktowanych Uprawnień w innym kraju objętym Systemem,
  - d/ brak terminowego zastąpienia Uprawnień z Drugiego Okresu Obowiązania Uprawnieniami z Trzeciego Okresu Obowiązania;
- 42/ Przypadek Zawieszenia Rozliczenia** – sytuację, która uniemożliwia danej Stronie spełnienie zobowiązań wynikających z Transakcji do dokonania Transferu lub przyjęcia Zakontraktowanych Uprawnień, wynikającą z:
- a/ braku Funkcjonowania Rejestru,
  - b/ wystąpienia Zdarzenia Administratora,
- przy czym w obu tych przypadkach Stroną Dotkniętą jest Bank;
- 43/ Rachunek Uprawnień** – w odniesieniu do danej Strony, rachunek w Rejestrze wskazany w uzgodnionych Warunkach Transakcji lub wskazany przez Klienta w Karcie Informacyjnej jako rachunek główny lub rachunek alternatywny, na który można dokonać Transferu Uprawnień będących przedmiotem Transakcji, przy czym jeżeli w danym przypadku zobowiązanie do dokonania lub przyjęcia Transferu na rachunek główny nie jest możliwe do wykonania - w takiej sytuacji za Rachunek Uprawnień uważa się rachunek wskazany przez Stronę jako alternatywny; dla Banku jest to rachunek główny lub alternatywny wskazywany w odrębnym oświadczeniu Banku bądź innej formie określonej przez Bank;
- 44/ Rada Wykonawcza** – zarząd mechanizmu czystego rozwoju powołany na podstawie art. 12 ust. 4 Protokołu z Kioto i ukonstytuowany zgodnie z Międzynarodowymi Zasadami;
- 45/ Rejestr** – rejestr ustanowiony w zgodzie z Międzynarodowymi Zasadami w celu wydawania, przechowywania, transferowania, wykorzystywania lub wymieniaania Uprawnień. W celu uniknięcia wątpliwości, odwołania do Rejestru zawierają w sobie odwołanie do Rejestru Wspólnotowego i Rachunków Uprawnień w Rejestrze Wspólnotowym, które pozostają pod jurysdykcją Krajowego Administratora i będą razem stanowić Rejestr dla danego państwa;
- 46/ Rejestr Wspólnotowy** – rejestr wspólnotowy, o którym mowa w art. 19 ust. 1 Dyrektywy;
- 47/ Rozliczeniowy Dzień Roboczy** – każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w których banki są otwarte dla prowadzenia swojej podstawowej działalności w Warszawie oraz Londynie i który jednocześnie jest dniem, w którym działa międzybankowy system płatności i rozrachunku TARGET;
- 48/ Rozporządzenie Rejestrowe** – Rozporządzenie Komisji (UE) Nr 389/2013 z dnia 2 maja 2013 r. ustanawiające rejestr Unii zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, decyzjami nr 280/2004/WE i nr 406/2009/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylające rozporządzenia Komisji (UE) nr 920/2010 i nr 1193/2011;
- 49/ Sprzedający** – Stronę tak określoną w uzgodnionych Warunkach Transakcji;
- 50/ Strata Wynikająca z Obciążenia** – obliczoną w dobrej wierze kwotę strat i kosztów związanych z Transakcją, w tym stratę wynikającą z zastąpienia pozycji, której dotyczyła Transakcja lub rozwiązania pozycji zabezpieczającej tę Transakcję, włączając w to straty lub koszty powstałe przed wystosowaniem zawiadomienia przez Kupującego oraz koszty prawne oraz inne związane wydatki (z wyłączeniem kary za przekroczenie emisji w rozumieniu Dyrektywy lub wyrównania takiej kary, którą Kupujący musi zapłacić osobie trzeciej). W przypadku gdy naruszenie Zobowiązania do nieobciążenia wynikało z Transferu Dotkniętych Uprawnień, Kupujący może zaliczyć do tej kwoty wszelkie straty poniesione w związku z pozwem, żądaniem lub postępowaniem wszczętym przeciw Kupującemu przez stronę trzecią w konsekwencji transferu przez Kupującego Dotkniętych Uprawnień dostarczonych przez Sprzedającego w wykonaniu Transakcji;
- 51/ Strona/Strony** – odpowiednio Bank lub Klienta;
- 52/ Strona Dotknięta** – Stronę, której wykonanie świadczenia wynikające z Transakcji jest uniemożliwione przez wystąpienie Przypadku Zakłócenia Rozliczenia lub Przypadku Zawieszenia Rozliczenia;
- 53/ System** – system przenoszenia Uprawnień pomiędzy (a) osobami w obrębie Unii Europejskiej; (b) osobami w obrębie Unii Europejskiej oraz osobami w pozostałych krajach, przy czym w obu wypadkach chodzi o system uznany zgodnie z procedurą ustaloną w Dyrektywie i z zastrzeżeniem jej warunków, wprowadzony i realizowany na mocy prawa krajowego każdego Państwa Członkowskiego i niektórych państw spoza Unii Europejskiej;
- 54/ Transfer** – przeniesienie określonych Uprawnień pomiędzy Stronami bądź pomiędzy określonymi Rachunkami Uprawnień;
- 55/ Trzeci Okres Obowiązania** – w odniesieniu do EUA, okres, o którym mowa w art. 16 Dyrektywy 2009/29/WE, od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2020 r.;
- 56/ Typ Uprawnień** – EUA;
- 57/ UNFCCC** – ramową konwencję Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu;
- 58/ Uprawnienie** – jedno EUA;
- 59/ Waluta** – walutę określoną w ten sposób w uzgodnionych Warunkach Transakcji;
- 60/ Wartość Rynkowa** – cenę ustaloną przez Bank, która jest równa iloczynowi wyrażonej w euro ceny za Uprawnienie, ustalonej na Datę Dostawy według Ceny Kwotowanej, i Liczby Uprawnień;

- 61/ Wartość Zastępcza** – cenę ustaloną jako cena rynkowa przez Bank za Zakontraktowane Uprawnienia ustalone dla rozwiązywanej Transakcji;
- 62/ Właściwy Organ** – upoważniony organ, Krajowego Administratora i/lub Głównego Administratora lub inny organ posiadający uprawnienia zgodne z Dyrektywą i/lub regulacjami Rejestru w odniesieniu do blokowania, zawieszania, odmawiania, odrzucania, anulowania lub w inny sposób wpływania na Transfer, w całości lub części, Uprawnień;
- 63/ Właściwy Rejestr** – Rejestr, poprzez który Strona jest zobowiązana dokonać Transferu Uprawnień w związku z Transakcją;
- 64/ Właściwe Źródło** – właściwy organ (zgodnie z definicją z Rozporządzenia Rejestrowego), Głównego Administratora, Krajowego Administratora lub inny podmiot umocowany zgodnie z Dyrektywą lub Rozporządzeniem Rejestrowym do zablokowania, zawieszania, odmowy, odrzucenia, unieważnienia lub wywarcia innego wpływu na transfer (w całości lub części) Uprawnień, lub inny podmiot egzekwujący prawo, urzędy podatkowe Państwa Członkowskiego, Europejski Urząd ds. Przeciwdziałania Nadużyciom lub Europejski Urząd Policji;
- 65/ Zakontraktowane Uprawnienia** – Uprawnienia o Okresie Obowiązkiwania Uprawnień i Liczbie Uprawnień wskazanych w uzgodnionych Warunkach Transakcji (lub ustalonych zgodnie z postanowieniami Opisu Transakcji);
- 66/ Zdarzenie Administratora** – zawieszenie niektórych bądź wszystkich procesów Właściwego Rejestru lub EUTL w zgodzie z Rozporządzeniem Rejestrowym przez właściwego Krajowego Administratora lub Głównego Administratora, w sytuacji której: (a) taki Właściwy Rejestr nie jest prowadzony zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Rejestrowego lub innego właściwego prawa; (b) zawieszenie ma na celu planowane lub niespodziewane serwisowanie Właściwego Rejestru; lub (c) nastąpiło naruszenie bezpieczeństwa bądź uzasadnione podejrzenie takiego naruszenia, które zagrażałoby integralności systemów rejestru (w tym systemów zapasowych);
- 67/ Zobowiązanie do Nieobciążenia** – oznacza zobowiązanie, określone w § 3 ust. 11.

## § 2. Transakcja terminowa sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego

- Transakcja terminowa sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego („**Transakcja CO<sub>2</sub>**”/**Transakcja**) jest transakcją pochodną polegającą na kupnie lub sprzedaży Uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, w ilości wystarczającej do rozliczenia w Terminie Rozliczenia.
- Do zawarcia Transakcji może dojść w trybie negocjacji bądź w trybie ofertowym.
- Kupujący jest stroną Transakcji kupującą Uprawnienia. Sprzedający jest stroną Transakcji sprzedającą Uprawnienia.
- Zawierając Transakcję w trybie negocjacji, Klient i Bank uzgadniają następujące warunki:
  - Sprzedający;
  - Kupujący;
  - Typ Uprawnień;
  - Okres Obowiązkiwania;
  - Liczba Uprawnień;
  - Cena Jednostkowa;
  - Waluta;
  - Dzień Dostawy;
  - Dzień Płatności;
- Niewskazanie przez Klienta w trakcie zawierania Transakcji Okresu Obowiązkiwania nie powoduje nieważności transakcji. W przypadku niewskazania Okresu Obowiązkiwania uznaje się, że Strony uzgodniły Trzeci Okres Obowiązkiwania.
- Klient i Bank mogą uzgodnić więcej niż jeden Dzień Dostawy. W takim przypadku dla każdego Dnia Dostawy Strony powinny uzgodnić osobno przynajmniej Dzień Płatności, Liczbę Uprawnień oraz Cenę Jednostkową. W takim przypadku uznaje się, że Strony zawarły Transakcję składającą się z kilku Transakcji o osobno określonych Dniach Dostawy, Dniach Płatności, Liczbie Uprawnień i Cenie Jednostkowej. Warunki Transakcji uzgodnione wspólnie dla wszystkich składowych Transakcji zgodnie z ust. 4 są jednakowe dla każdej składowej Transakcji.
- W celu zawarcia Transakcji w trybie ofertowym, Klient składa Bankowi telefonicznie, w sposób właściwy do uzgadniania warunków Transakcji ofertę zawarcia Transakcji określając następujące warunki Transakcji:
  - Sprzedający;
  - Kupujący;
  - Typ Uprawnień;
  - Okres Obowiązkiwania;
  - Liczba Uprawnień;
  - Cena Jednostkowa;
  - Waluta;
  - Dzień Dostawy;
  - Dzień Płatności;
- Niewskazanie przez Klienta w trakcie składania oferty zawarcia Transakcji Okresu Obowiązkiwania nie powoduje nieskuteczności oferty lub nieważności Transakcji. W przypadku nie wskazania Okresu Obowiązkiwania uznaje się, że oferta wskazywała Trzeci Okres Obowiązkiwania.
- Dodatkowo poza warunkami Transakcji, wskazanymi w ust. 7, Klient składając ofertę zawarcia Transakcji może określić termin ważności oferty wskazując dzień i dokładną godzinę wygaśnięcia oferty w przypadku nieprzyjęcia jej przez Bank. W przypadku braku określenia terminu ważności oferty, oferta pozostaje ważna do godziny 11:00 w następnym Dniu Roboczym po dniu złożenia oferty.
- Przed upływem terminu ważności oferty, oferta może zostać przez Klienta odwołana jedynie telefonicznie, w sposób właściwy dla uzgadniania warunków Transakcji, pod warunkiem wyrażenia przez Bank wyraźnej zgody na odwołanie oferty.
- Zawarcie Transakcji w trybie ofertowym następuje w momencie przyjęcia przez Bank oferty zawarcia Transakcji na warunkach ofertowych. Przyjęcie przez Bank oferty zawarcia Transakcji następuje telefonicznie. W przypadku, gdy nie jest możliwe telefoniczne skontaktowanie się z Klientem w celu przyjęcia oferty, Bank może przyjąć ofertę składając oświadczenie za pośrednictwem faksu lub wysyłając je pocztą elektroniczną, odpowiednio na numer lub na adres e-mail wskazane Bankowi przez Klienta w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do Umowy Ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie, określając w takim oświadczeniu warunki Transakcji, o których mowa w ust. 7.

## § 3. Rozliczanie Transakcji

- Transakcje mogą być rozliczane fizycznie (poprzez dokonanie Transferu Zakontraktowanych Uprawnień) lub pieniężnie, w zależności od wyboru formy rozliczenia zgodnie z postanowieniami niniejszego Opisu Transakcji. Transakcje mogą być także rozliczane przez dokonanie przyspieszonego rozliczenia.
- W dniu przypadającym na 5 (pięć) Rozliczeniowych Dni Roboczych przed Dniem Dostawy, do godziny 16.00 czasu środkowoeuropejskiego, Klient może zawiadomić Bank o wyborze rozliczenia pieniężnego w stosunku do danej Transakcji, uzgadniając jednocześnie zmodyfikowany Dzień Płatności dla rozliczenia pieniężnego. W przypadku braku uzgodnienia zmodyfikowanego Dnia Płatności, Dzień Płatności przypada w 5 Dniu Roboczym po pierwotnie ustalonym w Warunkach Transakcji Dniu Płatności.
- W przypadku braku wyboru rozliczenia pieniężnego, zgodnie z ust. 2, Transakcja rozliczana jest poprzez dokonanie Transferu.
- Wybór rozliczenia pieniężnego Transakcji musi zostać zgłoszony przez Klienta Bankowi, w sposób właściwy dla zawierania Transakcji określony w Opisie Transakcji, przy czym Bank nie przesyła potwierdzenia dotyczącego dokonania tego wyboru.



5. W dacie wymagalności zobowiązań pieniężnych Banku lub Klienta wynikających z Transakcji lub z niniejszego Opisu Transakcji Bank odpowiednio uznaje bądź obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta kwotami wynikającymi z tych zobowiązań.
6. W dacie wymagalności zobowiązań pieniężnych wynikających z Transakcji lub z niniejszego Opisu Transakcji Klient jest zobowiązany do posiadania na Rachunku Rozliczeniowym Klienta odpowiedniej kwoty, wystarczającej do wykonania tych zobowiązań.

#### a. Rozliczenie Transakcji poprzez dokonanie Transferu

7. Sprzedający zobowiązany jest do Transferu Zakontraktowanych Uprawnień na rzecz Kupującego w Dniu Dostawy z Rachunku Uprawnień Sprzedającego na Rachunek Uprawnień Kupującego, przy czym w odniesieniu do każdego Transferu Sprzedający zgadza się dostarczyć oraz przyjmuje się, że w dniu, w którym Sprzedający dostarczy takie Zakontraktowane Uprawnienia Transfer Zakontraktowanych Uprawnień powinien zostać zakończony do godziny 16.00 czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Dostawy. Z zastrzeżeniem następnego zdania, Transfer uważa się za zakończony w momencie otrzymania przez Kupującego Zakontraktowanych Uprawnień na Rachunek Uprawnień Kupującego. Jeżeli Transfer Zakontraktowanych Uprawnień zostanie zakończony w danym dniu po godzinie 16.00 czasu środkowoeuropejskiego lub w dniu nie będącym Rozliczeniowym Dniem Roboczym wtedy Zakontraktowane Uprawnienia uznaje się za dostarczone o godzinie 10.00 czasu środkowoeuropejskiego w następnym Rozliczeniowym Dniu Roboczym. Niezależnie od zdania poprzedniego, ryzyko związane z Zakontraktowanymi Uprawnieniami przechodzi na Kupującego z chwilą ich dostarczenia na Rachunek Uprawnień Kupującego. W przypadku, w którym Bank jest Sprzedającym, Bank ma prawo do powstrzymywania się od Transferu Zakontraktowanych Uprawnień do momentu zapłaty przez Kupującego Ceny, przy czym Bank dokona Transferu Uprawnień w liczbie odpowiadającej kwocie zapłaconej przez Kupującego części Ceny (z zaokrągleniem w dół). Postanowienia §6 ust. 3 stosuje się odpowiednio.
8. Kupujący zobowiązany jest do przyjęcia od Sprzedającego Zakontraktowanych Uprawnień w Dniu Dostawy oraz do zapłacenia na rzecz Sprzedającego Ceny, denominowanej w Walucie, w Dniu Płatności. W przypadku, w którym Bank jest Kupującym, Bank ma prawo do powstrzymania się od zapłaty na rzecz Sprzedającego Ceny do momentu zakończenia Transferu Zakontraktowanych Uprawnień, przy czym Bank dokona zapłaty części Ceny odpowiadającej liczbie dostarczonych Uprawnień. Postanowienia §6 ust. 3 stosuje się odpowiednio.
9. O ile strony nie ustalą inaczej, gdy w Dniu Dostawy na podstawie dwóch lub większej ilości Transakcji w odniesieniu do Uprawnień o takim samym Typie Uprawnień oraz Okresie Obowiązkiwania, rozliczanych pomiędzy tymi samymi Rachunkami Uprawnień Strony są zobowiązane do dokonania wzajemnych Dostaw, w takim wypadku wzajemne zobowiązania Stron do dokonania takich Dostaw uznaje się za spełnione bez konieczności ich wykonywania, z tym zastrzeżeniem, że Strona, która była pierwotnie zobowiązana do Dostaw o wyższej łącznej Liczbie Uprawnień niż łączna Liczba Uprawnień, do dokonania Dostaw których była pierwotnie zobowiązana druga Strona, pozostaje zobowiązana do Dostawy takich Uprawnień w liczbie odpowiadającej takiej nadwyżce.
10. Każda ze Stron zobowiązana jest posiadać i utrzymywać wszelkie łącza komunikacyjne oraz spełniać wszelkie inne warunki i wymogi, jakie mogą być konieczne w celu dokonania Transferu lub przyjęcia Uprawnień zgodnie z zasadami obowiązującymi w Systemie i uzgodnionymi Warunkami Transakcji. W szczególności każda ze Stron zapewni, że Rachunek Uprawnień jest ważny i odpowiedni dla przenoszenia Uprawnień w ramach Systemu. Zobowiązanie do dokonania Transferu oraz zobowiązanie do przyjęcia Zakontraktowanych Uprawnień obejmuje zobowiązanie do dokonania wszelkich czynności wymaganych przez mające zastosowanie przepisy odpowiedniej jurysdykcji, koniecznych do skutecznego dokonania Transferu jakie mają zastosowanie odpowiednio do Sprzedającego lub Kupującego.
11. Sprzedający jest zobowiązany do dostarczenia Kupującemu Zakontraktowanych Uprawnień zgodnie z warunkami Transakcji, które są wolne od jakichkolwiek praw, roszczeń i obciążeń przysługujących osobom trzecim („Zobowiązanie do Nieobciążenia”).
12. W przypadku naruszenia Zobowiązania do Nieobciążenia:
  - 1/ naruszenie to nie stanowi naruszenia warunków transakcji w rozumieniu § 9 Regulaminu;
  - 2/ wszystkie pozostałe Transakcje, których nie dotyczy naruszenie pozostają w mocy;
  - 3/ w przypadku otrzymania przez Sprzedającego od Kupującego zawiadomienia o naruszeniu Zobowiązania do Nieobciążenia Kupujący powinien określić Stratę Wynikającą z Obciążenia bez zbędnej zwłoki oraz przedstawić Sprzedającemu szczegółowe wyczerpujące wyliczenia tej kwoty;
  - 4/ w ciągu trzech Dni Roboczych od (a) daty otrzymania wezwania do zapłaty tej kwoty albo (b) daty otrzymania zawiadomienia wraz ze szczegółowym wyliczeniem, o którym mowa w pkt 3 (w zależności od tego, która z tych dat przypadnie później), Sprzedający zapłaci Kupującemu Stratę Wynikającą z Obciążenia. Zapłata Straty Wynikającej z Obciążenia pokrywa całość roszczeń Kupującego wynikających z naruszenia Zobowiązania do Nieobciążenia. W przypadku braku terminowej zapłaty Straty Wynikającej z Obciążenia, Kupujący ma prawo do Odsetek za Opóźnienie od Straty Wynikającej z Obciążenia za okres od dnia wymagalności tej kwoty (włącznie z tym dniem) do faktycznego dnia jej zapłaty (z wyłączeniem tego dnia);
  - 5/ w przypadku gdy naruszenie Zobowiązania do Nieobciążenia zostało spowodowane przez transfer Dotkniętych Uprawnień, Sprzedający będzie zobowiązany do zapłaty Straty Wynikającej z Obciążenia w przypadku gdy w dacie pierwszego nabycia tych Dotkniętych Uprawnień nie działał w dobrej wierze; w przypadku gdy przy takim nabyciu Sprzedający działał w dobrej wierze, Sprzedający będzie zobowiązany do zapłaty Straty Wynikającej z Obciążenia wyłącznie w przypadku gdy: (a) Kupujący, który jest stroną pozwu ze strony Pierwotnej Dotkniętej Strony, dołożył należytych starań w celu uniknięcia Straty Wynikającej z Obciążenia poprzez obronę przed takim pozwem dotyczącym Dotkniętych Uprawnień (włączając w to Art. 40 Rozporządzenia Rejestrowego) i nie był w stanie jej uniknąć (z innego powodu niż brak dobrej wiary); lub (b) Kupujący, który działał w dobrej wierze kupując takie Dotknięte Uprawnienia, i który jest stroną pozwu złożonego przez stronę trzecią (inną niż Pierwotna Dotknięta Strona) w odniesieniu do tych Dotkniętych Uprawnień, dochował należytej staranności w celu ograniczenia lub uniknięcia Straty Wynikającej z Obciążenia.
13. Nie później niż na 10 (dziesięć) Rozliczeniowych Dni Roboczych przed Dniem Dostawy Strona zobowiązana jest zawiadomić drugą Stronę o zamiarze zmiany właściwego dla niej Rachunku Uprawnień. Zmiana Rachunku Uprawnień przez Klienta wymaga dla swej skuteczności zmiany Karty Informacyjnej Klienta, o fakcie dokonania zmiany Rachunku Uprawnień Bank powiadomi Klienta.
14. W przypadku gdy w związku z Transakcją należny jest Podatek od Towarów i Usług Sprzedający wyśle Kupującemu ważną Fakturę VAT (obowiązującą zgodnie z przepisami miejsca dostawy) określającą Liczbę dostarczonych Uprawnień oraz Cenę zakupu Uprawnień, jak również całkowitą kwotę do zapłaty przez Kupującego. („Faktura VAT”).
15. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8, w przypadku, w którym Bank jest Kupującym, Bank ma prawo do powstrzymania się od zapłaty na rzecz Sprzedającego Ceny do momentu otrzymania ważnej Faktury VAT, wystawionej zgodnie z niniejszym ustępem Opisu Transakcji. W przypadku dokonania przez Klienta Transferu części Zakontraktowanych Uprawnień i dokonania zapłaty przez Bank zgodnie z ust. 8 na podstawie dostarczonej Bankowi przez Klienta Faktury VAT, Klient zobowiązany jest do niezwłocznego przesłania Bankowi odpowiedniej korygującej Faktury VAT. W przypadku dokonania przez Bank Transferu części Zakontraktowanych Uprawnień zgodnie z ust. 7 w związku z dokonaniem przez Klienta zapłaty części Ceny, Bank niezwłocznie wyśle Klientowi odpowiednią korygującą Fakturę VAT.

#### b. Pieniężne rozliczenia Transakcji

16. Rozliczenie Transakcji następuje poprzez dokonanie w Dniu Płatności następującej płatności:
  - 1/ w przypadku, gdy Kwota Rozliczenia Pieniężnego jest liczbą dodatnią – Sprzedający powinien dokonać na rzecz Kupującego płatności Kwoty Rozliczenia Pieniężnego;
  - 2/ w przypadku, gdy Kwota Rozliczenia Pieniężnego jest liczbą ujemną – Kupujący powinien dokonać na rzecz Sprzedającego płatności bezwzględnej wartości Kwoty Rozliczenia Pieniężnego.
17. Bank poinformuje Klienta o wysokości Kwoty Rozliczenia Pieniężnego i Stronie zobowiązanej do jej zapłaty w możliwie najkrótszym czasie po dniu jej ustalenia.
18. W przypadku dokonania Modyfikacji Ceny Bank poinformuje Klienta o Przypadku Zakłócenia Kwotowania Ceny oraz o dokonanej Modyfikacji Ceny.
19. W przypadku wyboru rozliczenia pieniężnego Transakcji, postanowień §§4 i 5 Opisu Transakcji nie stosuje się.

### c. Przyspieszone rozliczenia Transakcji.

20. Przyspieszone rozliczenie całości Transakcji możliwe jest jedynie w formie rozliczenia pieniężnego.
21. Uzgodnienie przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji może nastąpić w trybie negocjacji lub w trybie ofertowym - poprzez złożenie przez Klienta oferty przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji i przyjęcie jej przez Bank wyłącznie w sposób i w formie określonej w Opisie Transakcji.
22. Przyspieszone rozliczenie całości Transakcji może być dokonane za zgodą Banku oraz nie później niż do dnia przypadającego na 5 (pięć) Rozliczeniowych Dni Roboczych przed Dniem Dostawy.
23. Uzgodnienie przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji w trybie negocjacji następuje w momencie uzgodnienia przez Strony następujących warunków przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji:
  - 1/ Transakcja, podlegająca przyspieszonemu rozliczeniu, identyfikowana poprzez numer Transakcji;
  - 2/ Dzień Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji;
  - 3/ Kwota Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji;
  - 4/ Strona (Klient lub Bank) zobowiązana do zapłaty Kwoty Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji.
24. Uzgodnienie warunków przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji w trybie ofertowym przebiega według następującej procedury:
  - 1/ Klient telefonicznie, w sposób właściwy do uzgadniania warunków Transakcji składa Bankowi ofertę dokonania przyspieszonego rozliczenia Transakcji, określając warunki dla przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji, wskazane w ust. 23;
  - 2/ dodatkowo poza warunkami, wskazanymi w ust. 23, Klient może określić termin ważności oferty wskazując dzień i dokładną godzinę wygaśnięcia oferty w przypadku nieprzyjęcia jej przez Bank. W przypadku braku określenia terminu ważności oferty, oferta pozostaje ważna do godziny 11:00 w następnym dniu roboczym po dniu złożenia oferty;
  - 3/ przed upływem terminu ważności oferty, oferta może zostać przez Klienta odwołana jedynie telefonicznie, w sposób właściwy do uzgadniania warunków Transakcji, pod warunkiem wyrażenia przez Bank wyraźnej zgody na odwołanie oferty;
  - 4/ uzgodnienie warunków przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji następuje w momencie przyjęcia przez Bank oferty przyspieszonego rozliczenia Transakcji na warunkach ofertowych;
  - 5/ przyjęcie oferty przez Bank może nastąpić telefonicznie;
  - 6/ w przypadku gdy nie jest możliwe telefoniczne skontaktowanie się z Klientem w celu przyjęcia oferty, Bank może przyjąć ofertę składając oświadczenie za pośrednictwem faksu lub wysyłając je pocztą elektroniczną, odpowiednio na numer lub na adres e-mail wskazane Bankowi przez Klienta w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie, określając w takim oświadczeniu warunki Transakcji, o których mowa w ust.23.
25. Po uzgodnieniu (zarówno w trybie negocjacji, jak i trybie ofertowym) warunków przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji, jedna ze Stron jest zobowiązana do zapłaty Kwoty Przyspieszonego Rozliczenia zgodnie z powyższymi zasadami (lit. a oraz b nie mają zastosowania).
26. Bank dokonuje przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji w Dniu Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji. W tym celu w Dniu Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji, Bank uznaje bądź obciąża Kwotą Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji Rachunek Rozliczeniowy Klienta.
27. Po uzgodnieniu (zarówno w trybie negocjacji, jak i trybie ofertowym) warunków przyspieszonego rozliczenia całości Transakcji Bank jest zobowiązany doręczyć Klientowi potwierdzenie przyspieszonego rozliczenia Transakcji Opisu Transakcji.

## § 4. Zakłócenie Rozliczenia

1. Każda ze Stron może zawiadomić drugą Stronę na piśmie o wystąpieniu Przypadku Zakłócenia Rozliczenia oraz o Transakcji (Transakcjach), których dotyczy Przypadek Zakłócenia Rozliczenia, przesyłając zawiadomienie zawierające informację o tym na czym polega Zakłócenie Rozliczenia, Transakcję których dotyczy, Stronę Dotkniętą oraz terminu do kiedy będzie trwało Zakłócenie Rozliczenia. W przypadku gdy zawiadomienia dokonuje Strona Dotknięta, do zawiadomienia powinien być dołączony opis Przypadku Zakłócenia Rozliczenia oraz przewidywany okres, przez który Strona Dotknięta nie będzie mogła wykonać swoich zobowiązań ze względu na wystąpienie Przypadku Zakłócenia Rozliczenia.
2. W razie wystąpienia Przypadku Zakłócenia Rozliczenia, pod warunkiem dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, zobowiązanie Strony Dotkniętej do dokonania Transferu lub do przyjęcia Zakontraktowanych Uprawnień wynikające z Transakcji, której dotyczy Przypadek Zakłócenia Rozliczenia, ulega zawieszeniu na czas trwania Przypadku Zakłócenia Rozliczenia, z zastrzeżeniem poniższych ustępów. W tym czasie druga Strona nie może żądać wykonania zobowiązania, którego dotyczy Przypadek Zakłócenia Rozliczenia, a Kupujący może powstrzymać się z zapłatą Ceny. Z zastrzeżeniem ust. 3, po ustąpieniu Przypadku Zakłócenia Rozliczenia Strony będą zobowiązane powrócić do wykonywania swoich zobowiązań tak szybko jak jest to praktycznie możliwe, a w każdym przypadku nie później niż w drugim Rozliczeniowym Dniu Roboczym po dniu, w którym Przypadek Zakłócenia Rozliczenia ustąpił. Strona Dotknięta zobowiązana jest dołożyć wszelkich zasadnych starań celem ograniczenia skutków i okresu występowania Przypadku Zakłócenia Rozliczenia.
3. W sytuacji gdy Przypadek Zakłócenia Rozliczenia trwa przez 9 Rozliczeniowych Dni Roboczych po Dniu Dostawy (jaki miałby miejsce gdyby nie wystąpienie Przypadku Zakłócenia Rozliczenia) lub w dniu przypadającym na 3 Rozliczeniowe Dni Robocze przed Terminem Rozliczenia na Koniec Fazy, Transakcje dotknięte Przypadkiem Zakłócenia Rozliczenia ulegają rozwiązaniu, a zobowiązania Stron wynikające z tych Transakcji zostają zastąpione zobowiązaniem do zapłaty kwoty określonej w ust. 4 Dniem rozwiązania jest odpowiednio: (a) 9 Rozliczeniowy Dzień Roboczy po Dniu Dostawy; albo (b) Termin Rozliczenia, jeśli taki okres składający się z 9 Rozliczeniowych Dni Roboczych kończyłby się po Terminie Rozliczenia przypadającym w Dniu Dostawy bądź wkrótce po Dniu Dostawy; albo (c) 3 Rozliczeniowy Dzień Roboczy przed Terminem Rozliczenia na Koniec Fazy.
4. Zobowiązania wynikające z każdej z rozwiązanych Transakcji zostaną zastąpione zobowiązaniem do zapłaty Kwoty Rozliczenia Pieniężnego, gdzie Wartość Zastępcza jest obliczona na podstawie kwotowań uzyskanych przez Bank w dniu, w którym nastąpiło rozwiązanie Transakcji, lub w innym, możliwie zbliżonym czasie, dla transakcji typu spot, dla których data dostarczenia Zakontraktowanych Uprawnień przypadaby w możliwie krótkim czasie po dniu ich zawarcia. O wysokości Kwoty Rozliczenia Pieniężnego Bank poinformuje Klienta w pierwszym Dniu Roboczym po dniu jej ustalenia.
5. Rozliczenie rozwiązanych Transakcji następuje poprzez dokonanie następującej płatności:
  - 1/ w przypadku, gdy suma Kwot Rozliczenia Zastępczego jest liczbą dodatnią – Sprzedający powinien dokonać na rzecz Kupującego płatności sumy Kwot Rozliczenia Zastępczego;
  - 2/ w przypadku, gdy suma Kwot Rozliczenia Zastępczego jest liczbą ujemną – Kupujący powinien dokonać na rzecz Sprzedającego płatności bezwzględnej wartości sumy Kwot Rozliczenia Zastępczego;w pierwszym Dniu Roboczym po dniu otrzymania wyczenia, o którym mowa w ust. 5.

## § 5. Zawieszenie Rozliczenia

1. Strona Dotknięta powinna bez zbędnej zwłoki zawiadomić drugą Stronę na piśmie o wystąpieniu Przypadku Zawieszenia Rozliczenia przesyłając zawiadomienie zawierające informację o tym na czym polega Przypadek Zawieszenia Rozliczenia, Stronę Dotkniętą oraz termin do kiedy będzie trwał Przypadek Zawieszenia Rozliczenia. Do zawiadomienia powinien być dołączony opis Przypadku Zawieszenia Rozliczenia oraz przewidywany okres, przez który Strona Dotknięta nie będzie mogła wykonać swoich zobowiązań ze względu na wystąpienie Przypadku Zawieszenia Rozliczenia.

2. W razie wystąpienia Przypadku Zawieszenia Rozliczenia, pod warunkiem dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, zobowiązania Stron wynikające z Transakcji, której dotyczy Przypadek Zawieszenia Rozliczenia, ulegają zawieszeniu na czas trwania Przypadku Zawieszenia Rozliczenia, z zastrzeżeniem poniższych ustępów. Wraz z ustaniem Przypadku Zawieszenia Rozliczenia zawieszenie wykonania zobowiązań wynikających z Transakcji ustaje, a Strony są zobowiązane do ich wykonania w możliwie krótkim czasie, a w każdym razie nie później niż we wcześniejszym z następujących dni: (a) dziesiątym Rozliczeniowym Dniu Roboczym po dniu ustania Przypadku Zawieszenia Rozliczenia lub (b) w trzecim Rozliczeniowym Dniu Roboczym przed Terminem Rozliczenia na Koniec Fazy („Przesunięty Dzień Dostawy”). W takim przypadku odwołania w niniejszym Opisie Transakcji do Dnia Dostawy należy traktować jako odwołania do Przesuniętego Dnia Dostawy.
3. W przypadku rozliczenia Transakcji zgodnie z postanowieniami ust. 2 powyżej, Cena zostaje powiększona o Koszt Zawieszenia Rozliczenia.
4. W przypadku gdy Przypadek Zawieszenia Rozliczenia trwa w Najpóźniejszym Terminie Wykonania, zobowiązania wynikające z Transakcji, której dotyczy Przypadek Zawieszenia Rozliczenia, ulegają umorzeniu.
5. W przypadku gdy określone zdarzenie stanowi jednocześnie Przypadek Zakłócenia Rozliczenia oraz Przypadek Zawieszenia Rozliczenia, uznaje się że występuje jedynie Przypadek Zawieszenia Rozliczenia.

## § 6. Niedokonanie Transferu

1. Niedokonanie Transferu Zakontraktowanych Uprawnień nie stanowi naruszenia warunków transakcji w rozumieniu § 9 Regulaminu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, gdy niedokonanie Transferu Zakontraktowanych Uprawnień nie jest spowodowane wystąpieniem Przypadku Zakłócenia Rozliczenia, wystąpieniem Przypadku Zawieszenia Rozliczenia lub nieprzyjęciem Zakontraktowanych Uprawnień przez Kupującego, Dzień Dostawy zostanie odroczone oraz Kupujący może wezwać na piśmie Sprzedającego do dokonania Transferu Zakontraktowanych Uprawnień; wówczas zastosowanie będą miały następujące postanowienia:
  - 1/ w przypadku gdy Sprzedający dokona Transferu Zakontraktowanych Uprawnień nie później niż w Ostatecznym Dniu Dostawy:
    - a/ Kupujący zobowiązany jest do przyjęcia od Sprzedającego Zakontraktowanych Uprawnień oraz do zapłaty na rzecz Sprzedającego Ceny, zgodnie z postanowieniami § 3 lit. a) Opisu Transakcji, przy czym za Dzień Dostawy uważa się dzień dokonania Transferu Zakontraktowanych Uprawnień a Dzień Płatności zostaje odpowiednio dostosowany do Dnia Dostawy;
    - b/ Sprzedający zobowiązany jest do zapłaty Kupującemu w Dniu Płatności kary umownej równej Odsetkom za Opóźnienie od Ceny za okres od Pierwotnego Dnia Dostawy (włącznie z tym dniem) do faktycznego Dnia Dostawy (z wyłączeniem tego dnia);
    - c/ przy rozliczaniu płatności pieniężnych Bank jest uprawniony do potrącenia kwot, o których mowa w lit. a/ i b/ powyżej;
  - 2/ w przypadku gdy Sprzedający nie dokona Transferu Zakontraktowanych Uprawnień do Ostatecznego Dnia Dostawy:
    - a/ Kupujący może dokonać rozwiązania Transakcji, z której Sprzedający nie wykonał terminowo zobowiązania do dokonania Transferu Zakontraktowanych Uprawnień, poprzez doręczenie Sprzedającemu pisemnego zawiadomienia o rozwiązaniu Transakcji;
    - b/ w przypadku otrzymania zawiadomienia o rozwiązaniu Transakcji, zobowiązania do dokonania rozliczenia, o których mowa w § 3 lit a) Opisu Transakcji, wynikające z tej Transakcji ulegają umorzeniu i zastąpieniu zobowiązaniem Sprzedającego do zapłaty Kupującemu Kosztów Zastępczych Kupującego w pierwszym Dniu Roboczym po dniu otrzymania zawiadomienia o rozwiązaniu Transakcji;
    - c/ zobowiązanie do zapłaty Kosztów Zastępczych Kupującego powstaje wyłącznie w przypadku gdy Koszty Zastępcze Kupującego są wyższe od zera.
3. W przypadku gdy brak Transferu Zakontraktowanych Uprawnień dotyczy jedynie części Zakontraktowanych Uprawnień, postanowienia §§ 3 oraz 6 Opisu Transakcji stosuje się odpowiednio. W takim przypadku Kupujący zobowiązany jest do zapłaty części Ceny, odpowiadającej dostarczonej części Zakontraktowanych Uprawnień, zgodnie z postanowieniami § 3 Opisu Transakcji. W stosunku do niedostarczonej części Zakontraktowanych Uprawnień będą miały odpowiednie zastosowanie postanowienia § 6 Opisu Transakcji, przy czym odpowiednia część Ceny jest płatna za część Zakontraktowanych Uprawnień dostarczoną zgodnie z § 6 Opisu Transakcji, zaś Koszty Zastępcze Kupującego płatne są w odniesieniu do części Zakontraktowanych Uprawnień, która nie została dostarczona.

## § 7. Brak przyjęcia Zakontraktowanych Uprawnień

1. Brak przyjęcia przez Kupującego Zakontraktowanych Uprawnień nie stanowi naruszenia warunków transakcji w rozumieniu § 9 Regulaminu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, gdy brak przyjęcia Zakontraktowanych Uprawnień nie jest spowodowany wystąpieniem Przypadku Zakłócenia Rozliczenia, Dzień Dostawy zostanie odroczone oraz Sprzedający może wezwać na piśmie Kupującego do zaprzestania naruszania zobowiązań wynikających z Transakcji poprzez przyjęcie Zakontraktowanych Uprawnień; a wtedy zastosowanie będą miały następujące postanowienia:
  - 1/ w przypadku gdy Kupujący przyjmie Zakontraktowane Uprawnienia nie później niż w Ostatecznym Dniu Zgodności:
    - a/ Sprzedający zobowiązany jest do Transferu Zakontraktowanych Uprawnień a Kupujący zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Sprzedającego Ceny, zgodnie z postanowieniami § 3 Opisu Transakcji, przy czym za Dzień Dostawy uważa się dzień przyjęcia Transferu Zakontraktowanych Uprawnień a Dzień Płatności zostaje odpowiednio dostosowany do Dnia Dostawy;
    - b/ Kupujący zobowiązany jest do zapłaty Sprzedającemu w Dniu Płatności kary umownej równej Odsetkom za Opóźnienie od Ceny za okres od Pierwotnego Dnia Dostawy (włącznie z tym dniem) do faktycznego Dnia Dostawy (z wyłączeniem tego dnia);
  - 2/ w przypadku gdy Kupujący nie przyjmie Zakontraktowanych Uprawnień do Ostatecznego Dnia Zgodności:
    - a/ Sprzedający może dokonać rozwiązania Transakcji, z której Kupujący nie wykonał terminowo zobowiązania do przyjęcia Zakontraktowanych Uprawnień, poprzez doręczenie Kupującemu pisemnego zawiadomienia o rozwiązaniu Transakcji;
    - b/ w przypadku otrzymania zawiadomienia o rozwiązaniu Transakcji, zobowiązania do dokonania rozliczenia, o których mowa w § 3 Opisu Transakcji, wynikające z tej Transakcji ulegają umorzeniu i zastąpieniu zobowiązaniem Kupującego do zapłaty Sprzedającemu Kosztów Zastępczych Sprzedającego w pierwszym Dniu Roboczym po dniu otrzymania zawiadomienia o rozwiązaniu Transakcji;
    - c/ zobowiązanie do zapłaty Kosztów Zastępczych Sprzedającego powstaje wyłącznie w przypadku gdy Koszty Zastępcze Sprzedającego są wyższe od zera.
3. W przypadku gdy brak przyjęcia Zakontraktowanych Uprawnień dotyczy jedynie części Zakontraktowanych Uprawnień, postanowienia §§ 3 oraz 7 Opisu Transakcji stosuje się odpowiednio. W takim przypadku Kupujący zobowiązany jest do zapłaty części Ceny, odpowiadającej przyjętej części Zakontraktowanych Uprawnień, zgodnie z postanowieniami § 3 Opisu Transakcji. W stosunku do nieprzyjętej części Zakontraktowanych Uprawnień będą miały zastosowanie odpowiednie postanowienia § 7 Opisu Transakcji, przy czym odpowiednia część Ceny jest płatna za część Zakontraktowanych Uprawnień, przyjętą zgodnie z § 7 Opisu Transakcji, zaś Koszty Zastępcze Sprzedającego w odniesieniu do liczby Zakontraktowanych Uprawnień, która nie została przyjęta.

## § 8. Postanowienia końcowe

1. Wszystkie koszty, opłaty i obciążenia naliczone lub nałożone przez Właściwy Organ w związku z Transferem Uprawnień wynikających z Transakcji ponosi Klient. Na żądanie Banku Klient niezwłocznie zwróci Bankowi należne koszty i opłaty.
2. Jeżeli przed Dniem Dostawy, w wyniku oficjalnego, pisemnego, publicznego oświadczenia Wspólnoty Europejskiej, System nie będzie dalej realizowany lub ma zostać przerwany, zobowiązania z zawartych i nierozliczonych Transakcji wygasają pod warunkiem przekazania drugiej Stronie pisemnego powiadomienia o wygaśnięciu.



## § 9. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z zawieraniem Transakcji

Ryzyka rynkowe, tj. ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany czynników ryzyka rynkowego na Transakcję, zarówno na kwotę rozliczenia w dniu rozliczenia, jak i – poprzez wycenę Transakcji (wartość bieżąca netto) – na wartość zabezpieczenia wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla Transakcji są zwłaszcza ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz ryzyko kursu walutowego. Ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, to ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany rynkowych poziomów kasowych i terminowych cen tych uprawnień na Transakcję, które to zmiany mogą wynikać przede wszystkim z działania systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz zmian relacji podaży i popytu na uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych powstających w szczególności na skutek zawarcia porozumień międzynarodowych i wprowadzenia krajowych regulacji dotyczących ograniczania emisji gazów cieplarnianych oraz sposobu rozdziału uprawnień do emisji gazów cieplarnianych między uczestników systemu. Ryzyko kursu walutowego, to ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany rynkowych poziomów kursów walut rozliczenia Transakcji na tą Transakcję. Ponadto, Klient powinien również uwzględnić wpływ na Transakcję innych czynników ryzyka rynkowego, takich jak ryzyko zmiany cen innych towarów i koniunktura na rynkach towarowych oraz ryzyko zmiany stóp procentowych, których wysokość wpływa przede wszystkim na dyskonto przyszłych przepływów pieniężnych i przez to wycenę Transakcji. Zmiany tych czynników mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. Dodatkowo zmiany w/w czynników ryzyka rynkowego uzależnione są od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności, takich jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego, deficytu na rachunku.

## § 10. Wejście w życie

Niniejszy Opis Transakcji wchodzi w życie dnia 01.07.2016 roku.