

Regulamin Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)

Warszawa, Maj 2015



Spis Treści:

Rozdział I Postanowienia ogólne	3
Rozdział II Warunki transakcji.....	3
Rozdział III Zasady rozliczania transakcji	3
Rozdział IV Zasady przedterminowego rozliczania transakcji	4
Rozdział V Zabezpieczenie transakcji	4
Rozdział VI Postanowienia końcowe	5

Załączniki:

Nr 1 Umowa IRS

Nr 2 Potwierdzenie IRS

Nr 3 Potwierdzenie przedterminowego rozliczenia IRS

Nr 4 Ogólny opis ryzyk związanych z zawieraniem transakcji zamiany stóp procentowych (IRS)

Rozdział I

Postanowienia ogólne

§ 1

Regulamin "Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)" szczegółowo określa istotę tego rodzaju transakcji pochodnych, wynikające z nich zobowiązania stron, warunki takich transakcji, sposób ich rozliczenia oraz ogólny opis ryzyk związanych z zawieraniem transakcji zawarty w załączniku nr 4.

§ 2

Użyte w niniejszym regulaminie określenia oznaczają (w porządku alfabetycznym):

- 1/ **Dzień fixingu** – dzień przypadający na dwa dni robocze przed dniem rozpoczęcia zmiennego podokresu odsetkowego.
- 2/ **Dzień rozliczenia / dzień zakończenia podokresu odsetkowego** – dzień, w którym kończy się stały bądź zmienny podokres odsetkowy, będący także datą przekazania odpowiednio stałej bądź zmiennej płatności odsetkowej (w przypadku rozliczenia „brutto”) bądź datą płatności kwoty rozliczenia (w przypadku rozliczenia „netto”). Jeżeli dzień rozliczenia nie jest dniem roboczym, przyjmuje się, że jest nim najbliższy kolejny dzień roboczy, o ile dzień taki nie przypada w następnym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli taki dzień przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, dzień rozliczenia powinien być najbliższym dniem roboczym poprzedzającym ustaloną datę.
- 3/ **Dzień rozpoczęcia podokresu odsetkowego** – dzień, w którym rozpoczyna się stały bądź zmienny podokres odsetkowy. Jeżeli dzień rozpoczęcia podokresu odsetkowego nie jest dniem roboczym, przyjmuje się, że jest nim najbliższy kolejny dzień roboczy, o ile dzień taki nie przypada w następnym miesiącu kalendarzowym. Jeżeli taki dzień przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, dzień rozpoczęcia podokresu odsetkowego powinien być najbliższym dniem roboczym poprzedzającym ustaloną datę.
- 4/ **IRS / transakcja** – transakcja zamiany stóp procentowych, w której kupujący i sprzedający zobowiązują się do dokonywania okresowych płatności zmiennych płatności odsetkowych lub stałych płatności odsetkowych zgodnie z zasadami określonymi w § 6 lub, dla rozliczenia „netto”, do dokonywania rozliczenia zgodnie z zasadami określonymi w § 7.
- 5/ **Kupujący** – strona transakcji pragnąca ochronić się przed przyszłym wzrostem stawek procentowych, tj. strona transakcji, która:
 - a/ nabywa płacone przez sprzedającego zmienne płatności odsetkowe, jeżeli oprocentowanie stałe przyjmuje wartość ujemną, oraz
 - b/ zobowiązana jest do przekazywania sprzedającemu stałych płatności odsetkowych, jeżeli oprocentowanie stałe przyjmuje wartość nieujemną, lub zmiennych płatności odsetkowych, jeżeli oprocentowanie zmienne przyjmuje wartość ujemną.
- 6/ **Kwota transakcji** – kwota kapitału, w odniesieniu, do którego wyliczane są stałe oraz zmienne płatności odsetkowe odpowiednio w danym stałym i zmiennym podokresie odsetkowym. Strony mogą ustalić, że kwota transakcji będzie się zmieniać w uzgodnionych dniach rozpoczęcia obu podokresów odsetkowych (stałego oraz zmiennego).
- 7/ **Kwota rozliczenia „netto”** – kwota różnicy pomiędzy stałą płatnością odsetkową oraz zmienną płatnością odsetkową w danym podokresie odsetkowym, obliczana według wzoru podanego w § 7 ust. 3.
- 8/ **Kwota zamknięcia** – wyliczana przez Bank kwota przedterminowego rozliczenia IRS. Kwotę tę określa bieżąca wartość rynkowa netto transakcji IRS wyliczana na podstawie bieżącej wartości rynkowej netto przyszłych płatności odsetkowych przy wykorzystaniu metody dyskontowej.
- 9/ **Oprocentowanie stałe** – stała stopa procentowa p.a. będąca podstawą do wyliczenia stałych płatności odsetkowych w odniesieniu do poszczególnych stałych podokresów odsetkowych i kwot transakcji w tychże podokresach.
- 10/ **Podokres odsetkowy** – okres od dnia rozpoczęcia (włącznie) do dnia rozliczenia/ zakończenia (wyłącznie) stałego bądź zmiennego podokresu odsetkowego. O ile strony nie ustalą inaczej, stały podokres odsetkowy jest roczny, a zmienny podokres odsetkowy półroczny.
- 11/ **Regulamin transakcji** – Regulamin „Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)”.
- 12/ **Sprzedający** – strona transakcji pragnąca ochronić się przed przyszłym spadkiem stawek procentowych, tj. strona transakcji, która:
 - a/ nabywa płacone przez kupującego stałe płatności odsetkowe, jeżeli oprocentowanie stałe przyjmuje wartość nieujemną, lub zmienne płatności odsetkowe, jeżeli oprocentowanie zmienne przyjmuje wartość ujemną, oraz
 - b/ zobowiązana jest do przekazywania kupującemu zmiennych płatności odsetkowych, jeżeli oprocentowanie stałe przyjmuje wartość nieujemną, lub stałych płatności odsetkowych, jeżeli oprocentowanie stałe przyjmuje wartość ujemną.
- 13/ **Stale płatności odsetkowe** – strumień płatności odsetkowych obliczanych na podstawie oprocentowania stałego według wzoru podanego w § 6 ust. 3.
- 14/ **Zmienna stawka procentowa** – jeśli strony nie ustalą inaczej, zależnie od waluty odpowiednia stawka referencyjna typu IBOR [np. WIBOR, LIBOR (BBA)] z notowania w dniu fixingu lub inna zmienna stawka w walucie, w której denominowane są kwoty transakcji, będąca podstawą do wyliczenia zmiennych płatności odsetkowych w odniesieniu do poszczególnych zmiennych podokresów odsetkowych i kwot transakcji w tychże podokresach.
- 15/ **Zmienne płatności odsetkowe** – strumień płatności odsetkowych obliczanych na podstawie zmiennej stawki procentowej według wzoru podanego w § 6 ust. 3.

§ 3

1. Kwota transakcji może być wyrażona w złotych lub w walutach obcych.
2. Minimalna kwota transakcji wynosi 500 000 złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie.

Rozdział II

Warunki transakcji

§ 4

1. Zawierając IRS strony zobowiązane są do uzgodnienia następujących warunków transakcji:
 - 1/ dnia uzgodnienia warunków transakcji,
 - 2/ kupującego i sprzedającego,
 - 3/ waluty transakcji,
 - 4/ dni rozpoczęcia stałych i zmiennych podokresów odsetkowych,
 - 5/ dni rozliczenia/zakończenia stałych i zmiennych podokresów odsetkowych,
 - 6/ kwot transakcji w poszczególnych stałych bądź zmiennych podokresach odsetkowych,
 - 7/ oprocentowania stałego,
 - 8/ bazy odsetkowej oprocentowania stałego,
 - 9/ sposobu obliczenia zmiennej stawki procentowej,
 - 10/ bazy odsetkowej zmiennej stawki procentowej,
 - 11/ dni fixingu,
 - 12/ rachunku rozliczeniowego Klienta.
2. W trakcie uzgadniania warunków transakcji, Bank zobowiązany jest poinformować Klienta o wartości zabezpieczenia minimalnego związanego z zawartą transakcją.

Rozdział III

Zasady rozliczania transakcji

§ 5

W zależności od terminów stałych i zmiennych podokresów odsetkowych, istnieją dwa rodzaje rozliczenia IRS: rozliczenie „brutto” oraz rozliczenie „netto”.

§ 6

- IRS jest rozliczana „brutto”, w przypadku, gdy w danym dniu przypada rozliczenie tylko jednego podokresu odsetkowego (stałego albo zmiennego).
- Rozliczenie „brutto” IRS polega na przekazaniu w dniach rozliczenia
 - 1/ sprzedającemu przez kupującego:
 - a/ stałej płatności odsetkowej obliczonej na podstawie oprocentowania stałego według wzoru w ust. 3, jeżeli oprocentowanie stałe przyjmuje wartość nieujemną, lub
 - b/ kwoty stanowiącej wartość bezwzględną zmiennej płatności odsetkowej obliczonej na podstawie zmiennej stawki procentowej według wzoru w ust. 3, jeżeli zmienna stawka procentowa przyjmuje wartość ujemną,
 - 2/ kupującemu przez sprzedającego:
 - a/ zmiennej płatności odsetkowej obliczonej na podstawie zmiennej stawki procentowej według wzoru w ust. 3, jeżeli zmienna stawka procentowa przyjmuje wartość nieujemną, lub
 - b/ kwoty stanowiącej wartość bezwzględną stałej płatności odsetkowej obliczonej na podstawie oprocentowania stałego według wzoru w ust. 3, jeżeli oprocentowanie stałe przyjmuje wartość ujemną.
- Płatności odsetkowe oblicza się zgodnie z poniższymi wzorami:

$$P_s = \frac{S * d_s * N}{b_s * 100}$$

$$P_z = \frac{Z * d_z * N}{b_z * 100}$$

gdzie:

P_s – stała płatność odsetkowa,

P_z – zmienna płatność odsetkowa,

S – oprocentowanie stałe,

Z – zmienna stawka procentowa,

d_s – liczba dni stałego podokresu odsetkowego obliczona zgodnie z bazą odsetkową oprocentowania stałego,

d_z – liczba dni zmiennego podokresu odsetkowego obliczona zgodnie z bazą odsetkową zmiennej stawki procentowej,

N – kwota nominalna w danym podokresie odsetkowym,

b_s – liczba dni w roku bazowym przyjęta dla bazy odsetkowej oprocentowania stałego,

b_z – liczba dni w roku bazowym przyjęta dla bazy odsetkowej zmiennej stawki procentowej.

§ 7

- IRS jest rozliczana „netto”, w przypadku, gdy w danym dniu przypadają dni rozliczenia obu podokresów odsetkowych (stałego i zmiennego).
- Rozliczenie „netto” IRS polega na przekazaniu w dniu rozliczenia sprzedającemu przez kupującego kwoty rozliczenia „netto”, w przypadku, gdy wartość stałej płatności odsetkowej przewyższa wartość zmiennej płatności odsetkowej bądź na przekazaniu kupującemu przez sprzedającego kwoty rozliczenia, w przypadku, gdy wartość zmiennej płatności odsetkowej przewyższa wartość stałej płatności odsetkowej.
- Kwotę rozliczenia „netto” oblicza się zgodnie z poniższym wzorem:

$$K_r = \left| \frac{Z * d_z * N}{b_z * 100} - \frac{S * d_s * N}{b_s * 100} \right|$$

gdzie :

K_r – kwota rozliczenia „netto”,

Z – zmienna stawka procentowa,

S – oprocentowanie stałe,

d_z – liczba dni zmiennego podokresu odsetkowego obliczona zgodnie z bazą odsetkową zmiennej stawki procentowej,

d_s – liczba dni stałego podokresu odsetkowego obliczona zgodnie z bazą odsetkową oprocentowania stałego,

N – kwota nominalna w danym podokresie odsetkowym,

b_z – liczba dni w roku bazowym przyjęta dla bazy odsetkowej zmiennej stawki procentowej,

b_s – liczba dni w roku bazowym przyjęta dla bazy odsetkowej oprocentowania stałego.

§ 8

W dniach rozliczenia Bank uznaje bądź obciąża rachunek rozliczeniowy Klienta kwotami wynikającymi z rozliczenia IRS.

Rozdział IV

Zasady przedterminowego rozliczania transakcji

§ 9

- Klient ma prawo do przedterminowego rozliczenia (zamknięcia) IRS.
- W przypadku zaakceptowania przez Klienta wyliczonej przez Bank kwoty zamknięcia, Bank dokonuje przedterminowego rozliczenia IRS w następującym trybie:
 - 1/ nie później niż do godziny 13.30 na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia ostatniego, zmiennego podokresu odsetkowego, Klient i Bank ustalają dzień przedterminowego rozliczenia IRS,

2/ w dniu przedterminowego rozliczenia IRS, Bank uznaje bądź obciąża rachunek rozliczeniowy Klienta kwotą zamknięcia.

§ 10

1. W przypadku dokonania przedterminowego rozliczenia IRS wszystkie zobowiązania stron z tytułu stałych oraz zmiennych płatności odsetkowych przypadające po dniu przedterminowego rozliczenia IRS wygasają.
2. Po dokonaniu przedterminowego rozliczenia Bank jest zobowiązany doręczyć Klientowi potwierdzenie przedterminowego rozliczenia IRS sporządzone według wzoru stanowiącego załącznik nr 3 do regulaminu transakcji.

Rozdział V

Zabezpieczenie transakcji

§ 11

Szczegółowe zasady zabezpieczenia transakcji określa Regulamin „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”.

Rozdział VI

Postanowienia końcowe

§ 12

1. Klient i Bank mają prawo na mocy regulaminu transakcji zawrzeć transakcję na niestandardowych warunkach, innych niż te, o których mowa w § 4.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, Klient i Bank są zobowiązani do uwzględnienia uzgodnionych, niestandardowych warunków transakcji w podpisywanej przez strony umowie indywidualnej.

§ 13

1. Bank może dokonać zmiany regulaminu transakcji.
2. Zmieniony regulamin transakcji lub zawiadomienie określające zmiany regulaminu transakcji (łącznie „zmiany regulaminu transakcji”) są doręczane Klientom, z którymi Bank ma podpisaną umowę ramową lub, z którymi Bank zawierał wcześniej transakcje, w zależności od wyboru Klienta:
 - 1/ w formie zapisu elektronicznego – na trwałym nośniku informacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, w tym pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany Bankowi przez Klienta w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie lub
 - 2/ w formie papierowej – przesyłką poleconą za zwrotnym potwierdzeniem odbioru przesyłaną na ostatni adres Klienta wskazany Bankowi w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie lub są wręczane za pokwitowaniem.
3. Klient dokonuje wyboru formy doręczania zmian regulaminu transakcji jednolicie (w odniesieniu do wszystkich regulaminów transakcji), poprzez wypełnienie Karty Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie. Jeśli Klient nie dokona wyboru, Bank doręcza zmiany regulaminu transakcji w formie papierowej.
4. Jeśli Klient wybierze doręczanie zmian regulaminu transakcji w formie zapisu elektronicznego, przesłanie ich przez Bank w formie papierowej jest skuteczne i nie stanowi naruszenia umowy ramowej ani regulaminu transakcji.
5. Zmiany regulaminu transakcji wchodzi w życie w dniu ustalonym przez Bank, jednak nie wcześniej niż pierwszego dnia drugiego miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu, w którym doręczone zostały Klientowi zmiany regulaminu transakcji zgodnie z postanowieniami ust. 2. Jeżeli Klient nie wyraża zgody na zmiany regulaminu transakcji, może wypowiedzieć umowę ramową na zasadach i ze skutkami określonymi w umowie ramowej oraz w wydanym przez Bank Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”.
6. Zmiany regulaminu transakcji obowiązują w stosunku do transakcji zawartych od dnia, w którym zmiany regulaminu transakcji wchodzi w życie.

§ 14

W sprawach nieuregulowanych w regulaminie transakcji mają zastosowanie postanowienia wydanego przez Bank Regulaminu „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”, który stanowi integralną część regulaminu transakcji.

§ 15

Regulamin transakcji wchodzi w życie z dniem 1 maja 2015 roku.

.....
(Miejscowość, data)

UMOWA IRS NR /

Niniejszym potwierdzamy uzgodnienie w dniu następujących warunków transakcji IRS:

(dd/mm/rr)

Kupujący (zobowiązany do przekazania stałych płatności odsetkowych):

Sprzedający (zobowiązany do przekazania zmiennych płatności odsetkowych):

Dni rozpoczęcia/zakończenia stałych podokresów odsetkowych: /

..... /

Waluta i kwoty transakcji w poszczególnych stałych podokresach odsetkowych:

.....

Oprocentowanie stałe: % p.a.

Baza odsetkowa oprocentowania stałego: ACT/360 / ACT/365 / ACT/ACT / 30/360 *)

Dni rozpoczęcia/zakończenia zmiennych podokresów odsetkowych: /

..... /

Waluta i kwoty transakcji w poszczególnych zmiennych podokresach odsetkowych:

.....

Zmienna stawka procentowa: - miesięcy + *)
(stawka referencyjna) + (marża % p.a.)

z notowań w dniach przypadających na dwa dni robocze
przed dniami rozpoczęcia zmiennych podokresów odsetkowych:

.....

Baza odsetkowa zmiennej stawki procentowej: ACT/360 / ACT/365 / ACT/ACT / 30/360 *)

Rachunek rozliczeniowy Klienta:

Transakcję zawarto przy użyciu: telefonu / *)

Klient upoważnia mBank S.A. do obciążenia swojego rachunku rozliczeniowego kwotami zobowiązań Klienta wynikającymi z rozliczenia transakcji.

Wszelkie spory wynikające z interpretacji lub wykonania niniejszej Umowy podlegają rozstrzygnięciom sądu polubownego przy Związku Banków Polskich.

W sprawach nieuregulowanych niniejszą Umową mają zastosowanie wydane przez mBank S.A.: Regulamin „Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)” oraz Regulamin „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”, które stanowią integralną część niniejszej Umowy.

.....
(za Klienta)

.....
(za Bank)

Stwierdzono zgodność podpisów osób,
które podpisały niniejszą Umowę w imieniu Klienta:

.....
(imię, nazwisko i podpis pracownika Banku)

*) niepotrzebne skreślić

.....
(Miejscowość, data)

POTWIERDZENIE IRS NR /

Niniejszym potwierdzamy zawarcie z Państwem w dniu transakcji IRS na następujących warunkach:
(dd/mm/rr)

Kupujący (zobowiązany do przekazania stałych płatności odsetkowych):

Sprzedający (zobowiązany do przekazania zmiennych płatności odsetkowych):

Dni rozpoczęcia/zakończenia stałych podokresów odsetkowych: /

..... /

Waluta i kwoty transakcji w poszczególnych stałych podokresach odsetkowych:

.....

Oprocentowanie stałe: % p.a.

Baza odsetkowa oprocentowania stałego: ACT/360 / ACT/365 / ACT/ACT / 30/360 *)

Dni rozpoczęcia/zakończenia zmiennych podokresów odsetkowych: /

..... /

Waluta i kwoty transakcji w poszczególnych zmiennych podokresach odsetkowych:

.....

Zmienna stawka procentowa: - miesięcy + *)
(stawka referencyjna) + (marża % p.a.)

z notowań w dniach przypadających na dwa dni robocze
przed dniami rozpoczęcia zmiennych podokresów odsetkowych:

.....

Baza odsetkowa zmiennej stawki procentowej: ACT/360 / ACT/365 / ACT/ACT / 30/360 *)

Rachunek rozliczeniowy Klienta:

Transakcję zawarto przy użyciu: telefonu / *)

Niniejsze potwierdzenie jest traktowane na prawach oryginału i nie wymaga podpisów.

.....
(Miejscowość, data)

POTWIERDZENIE PRZEDTERMINOWEGO ROZLICZENIA IRS NR /

Niniejszym potwierdzamy dokonanie w dniu przedterminowego rozliczenia transakcji IRS na następujących warunkach:
(dd/mm/r)

Waluta i kwota zamknięcia:

.....

*Uznaje / obciąża**) rachunek rozliczeniowy Klienta nr:

Niniejsze potwierdzenie jest traktowane na prawach oryginału i nie wymaga podpisów.

OGÓLNY OPIS RYZYK ZWIĄZANYCH Z ZAWIERANIEM TRANSAKCJI ZAMIANY STÓP PROCENTOWYCH (IRS)

1. Zawieranie transakcji zamiany stóp procentowych wiąże się z ryzykiem. Klient rozważając zawarcie transakcji powinien w szczególności wziąć pod uwagę:
 - 1/ 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 – na wartość zabezpieczenia wymaganego przez Bank w całym okresie trwania transakcji. Głównym czynnikiem ryzyka rynkowego, o których mowa powyżej jest ryzyko stóp procentowych czyli ryzyko zmiany poziomów rynkowych, bieżących i terminowych stóp procentowych oraz ich wzajemnych relacji, relacja zachodząca pomiędzy rzeczywistymi cenami kupna (bid) a rzeczywistymi cenami sprzedaży (ask) dla instrumentów stopy procentowej w walucie transakcji. Dodatkowym czynnikiem ryzyka rynkowego wpływającym na zmiany wycen transakcji zawartej w innej walucie niż PLN jest ryzyko zmiany wartości transakcji (wyrażonej w PLN), na skutek niekorzystnych zmian poziomów kursu walutowego. Zmiany ww czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego uzależnione są od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności takich jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji oraz oczekiwania inflacyjne, poziom deficytu budżetowego, deficytu na rachunku bieżącym oraz od relacji pomiędzy popytem a podażą na rynku instrumentów na stopę procentową oraz rynku walutowym.
 - 2/ Ryzyko prawne, związane z możliwością zmian w zakresie uregulowań prawnych lub też ewentualnie ich nieprzestrzegania, w szczególności dotyczących prawa podatkowego, celnego, dewizowego, funkcjonowania obrotu instrumentami finansowymi, warunków prowadzenia działalności gospodarczej, warunków prowadzenia działalności Banku itd. Zmiany w systemie prawnym lub też w/w działania niezgodne z przepisami prawa mogą spowodować nawet nagłe i znaczące pogorszenie się parametrów gospodarczych, a przez to mogą negatywnie wpłynąć na wycenę lub rozliczenie transakcji.
 - 3/ Działanie efektu dźwigni finansowej. Z transakcjami na instrumentach pochodnych związane jest działanie tak zwanego efektu dźwigni finansowej, to znaczy, możliwość uzyskania bardzo dużego zysku lub ryzyko poniesienia bardzo dużej straty na transakcji, w stosunku do środków finansowych zaangażowanych przez Klienta w celu zawarcia transakcji (na złożenie zabezpieczenia) stanowiących tylko część, często niedużą, nominalnej kwoty transakcji. Z tego względu zmiana czynników ryzyka rynkowego, o których mowa w pkt. 1, może skutkować proporcjonalnie większą zmianą bieżącej wyceny transakcji (wartości bieżącej netto) lub kwoty rozliczenia w odniesieniu do kwoty zaangażowanych środków klienta.
 - 4/ Potencjalnie wysoką zmienność cen oraz wycen transakcji, rozumianą jako wielkość wahań cen lub wycen transakcji w danym przedziale czasu. Biorąc pod uwagę, że transakcja jest instrumentem rynku nieregulowanego (ryнку OTC), wyceny oraz ceny transakcji mogą podlegać dużym, często skokowym zmianom, nawet w krótkich przedziałach czasu, a dynamika tych zmian może przybierać różne poziomy. Wysoka zmienność może w szczególności być wynikiem ograniczonej płynności rynku OTC.
 - 5/ Wymogi związane z ustanawianiem zabezpieczeń. Zgodnie z postanowieniami Warunków współpracy Klient zobowiązany jest do ustanawiania zabezpieczenia rozliczenia transakcji. W przypadku niekorzystnych zmian rynkowych wpływających na pogorszenie wyceny transakcji, może skutkować to koniecznością uzupełnienia przez Klienta zabezpieczenia do wartości zabezpieczenia wymaganego. Należy również mieć świadomość, iż w przypadku przedterminowego zamknięcia transakcji potencjalna strata z transakcji może przewyższyć wysokość złożonego zabezpieczenia. Zabezpieczenie ustanawiane przez Klienta zgodnie z Regulaminem "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego" nie stanowi zaliczki, zadatku ani jakiegokolwiek innego świadczenia na poczet wykonania przyszłych zobowiązań Klienta wobec Banku w związku z zawieraną transakcją i może być zaliczone na poczet tych zobowiązań jedynie w przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji zgodnie z Regulaminem "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego"
 - 6/ Ryzyko zaciągnięcia zobowiązania finansowego w wyniku zawierania transakcji. Zawierając transakcję Klient zaciąga zobowiązanie finansowe o nieokreślonej z góry wysokości, które może skutkować powstaniem długu lub wierzytelności po stronie Klienta w dniu rozliczenia. Pozostałe roszczenia Banku wobec Klienta mogące powstać w związku z zawarciem transakcji określa Regulamin "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego" i/lub Regulamin transakcji.
2. Niezależnie od prezentacji przez Bank ryzyka dotyczącego Transakcji lub innych transakcji rynku finansowego zawieranych przez Klienta z Bankiem w oparciu o umowę ramową lub umowy indywidualne, Klient powinien dokonać oceny ryzyka, skutków finansowych, prawnych, księgowych i podatkowych, a także przydatności do celów prowadzonej działalności gospodarczej zawieranych transakcji rynku finansowego samodzielnie bądź poprzez uzyskanie na własny rachunek fachowej porady od podmiotów posiadających w tym zakresie odpowiednią wiedzę i doświadczenie.