

# Opis Transakcji Towarowych



## Spis treści

1. Definicje .....	3
2. Transakcje Zamiany Cen Towarów (SWAP Towarowy) .....	3
3. Opcje Towarowe .....	4
4. Zasady przedterminowego rozliczania Transakcji .....	5
5. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z zawieraniem Transakcji .....	5
6. Wejście w życie .....	5

### Załączniki:

- Nr 1 Definicje Kontraktów Towarowych
- Nr 2 Wykaz Cen Referencyjnych

Pojęcia użyte w niniejszym Opisie Transakcji Towarowych (dalej: „Opis Transakcji”) mają znaczenie przypisane im w Regulaminie „Zasady współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego”, chyba że w niniejszym dokumencie zostały zdefiniowane odmiennie.

W sprawach nieuregulowanych w Opisie Transakcji mają zastosowanie postanowienia Definicji ISDA, które stanowią integralną część Opisu Transakcji. W przypadku rozbieżności pomiędzy postanowieniami Opisu Transakcji oraz Definicjami ISDA, rozstrzygające będą postanowienia Opisu Transakcji.

## § 1. Definicje

1. Użyte w niniejszym Opisie Transakcji określenia oznaczają (w porządku alfabetycznym):
  - 1/ **Cena Referencyjna Towaru (Commodity Reference Price)** – cenę określoną zgodnie z postanowieniami Definicji ISDA z zastrzeżeniem, że wszelkie odniesienia do paragrafu 7.1 Subaneksu A do Aneksu do Definicji Kontraktów Towarowych ISDA 2005 są odniesieniami do Wykazu Cen Referencyjnych (lub odpowiednich jego działów), lub cenę określoną zgodnie z § 1 ust. 3 Opisu Transakcji,
  - 2/ **Definicje ISDA** – przetłumaczone na język polski Definicje Kontraktów Towarowych ISDA 2005 (2005 ISDA Commodity Definitions) wraz z późniejszymi uzupełnieniami lub zmianami, stanowiące załącznik nr 1 do niniejszego Opisu Transakcji,
  - 3/ **Kwota Przedterminowego Rozliczenia** – wyliczana przez Bank kwotę płatną z tytułu przedterminowego rozliczenia Transakcji,
  - 4/ **Obowiązująca Marża (Applicable spread)** – o ile Strony nie ustalą inaczej, kwotę wyrażoną w jednostkach waluty kwotowania Ceny Referencyjnej Towaru lub wyrażoną procentowo, pomniejszającą (ze znakiem minus) lub powiększającą (ze znakiem plus) dla każdego Dnia Wyceny Ogłoszoną Cenę w celu obliczenia Ceny Zmiennej,
  - 5/ **Transakcja** na potrzeby niniejszego Opisu Transakcji: Transakcję Zamiany Cen Towarów (SWAP Towarowy) lub Opcję Towarową, dla uniknięcia wątpliwości, definicja „Transakcji” zawarta w Definicjach ISDA obejmuje także Transakcję,
  - 6/ **Wykaz Cen Referencyjnych** – załącznik nr 2 do Opisu Transakcji.
2. Pozostałe terminy użyte i niezdefiniowane w niniejszym Opisie Transakcji, otrzymują brzmienie zgodne z postanowieniami Definicji ISDA, z zastrzeżeniem, że terminy „Dzień Roboczy” i „Potwierdzenie” powinny być interpretowane zgodnie ze znaczeniem wskazanym w Warunkach Współpracy.
3. Strony mogą uzgodnić dla Transakcji Cenę Referencyjną Towaru inną niż wymienione w Wykazie Cen Referencyjnych, uzgadniając następujące warunki:
  - 1/ jeżeli Cena Referencyjna Towaru jest ceną ogłaszaną lub publikowaną na giełdzie:
    - a) Towar (Commodity),
    - b) Jednostkę (Unit),
    - c) Giełdę (Exchange),
    - d) walutę, w której wyrażona jest Ogłoszona Cena (Specified Price),
    - e) Datę Dostawy (Delivery Date);
  - 2/ jeżeli Cena Referencyjna Towaru nie jest ceną ogłaszaną lub publikowaną na giełdzie, Klient i Bank uzgadniają warunki wskazane w ust. 3 pkt. 1, przy czym zamiast Giełdy uzgadniają Źródło Cen (Price Source) (oraz, jeśli dotyczy, umiejscowienie Ogłoszonej Ceny (lub cen, na podstawie, których obliczana jest Ogłoszona Cena) w Źródle Cen).
4. Jeżeli strony nie uzgodnią inaczej walutą rozliczenia, w której nastąpi rozliczenie Transakcji (w tym płatność Premii Ogółem w przypadku Opcji Towarowej) będzie waluta, w której wyrażona jest Cena Referencyjna Towaru. W przeciwnym przypadku niezbędne jest uzgodnienie następujących warunków:
  - 1/ Postanowienia o Przeliczeniu Waluty (Currency Conversion Provision), w którym w szczególności zostaną określone waluta rozliczenia Transakcji oraz kurs referencyjny, według którego następować będzie przeliczenie Ceny Referencyjnej Towaru, Kwoty Rozliczenia Netto lub kwoty rozliczenia Transakcji SWAP Towarowy na ustaloną walutę rozliczenia, oraz
  - 2/ w przypadku Opcji Towarowej - walutę, w której będzie płatna Premia Ogółem.
5. Jeżeli strony nie uzgodniły inaczej:
  - 1/ Agentem Obliczeniowym jest Bank,
  - 2/ zastosowanie ma Konwencja Dnia Roboczego: Zmodyfikowany Następnym (Modified Following).
  - 3/ zastosowanie mają Zakłócenia Rynku określone w paragrafie 7.4 załącznika Definicji ISDA,
  - 4/ w sytuacji wystąpienia Zakłócenia Rynku Bank uprawniony jest do:
    - a) dokonania wyboru Planu Awaryjnego na Wypadek Zakłócenia spośród określonych w paragrafie 7.5 Definicji ISDA lub,
    - b) zastosowania Planu Awaryjnego na Wypadek Zakłócenia polegającego na zastąpieniu uzgodnionej w Transakcji Ceny Referencyjnej Towaru dotkniętej Zakłóceniem Rynku inną podobną Ceną Referencyjną Towaru.
6. Minimalna Ilość Nominalna Towaru, na jaką możliwe jest zawarcie Transakcji, zależy od specyfiki rynków danego Towaru, warunków na nich panujących i jest określana przez Bank indywidualnie dla każdej Transakcji.
7. Ilekroć w Definicjach ISDA jest mowa o:
  - 1/ „Walucie” – należy przez to rozumieć prawną walutę któregośkolwiek kraju określoną przez strony. Drugiego zdania paragrafu 1.6.(a) Definicji ISDA nie stosuje się.
  - 2/ „Przyczynie Rozwiązania” – należy przez to rozumieć Przypadki Rozwiązania zdefiniowane zgodnie z Regulaminem,
  - 3/ „Przyczynie Rozwiązania będącej Sytuacją Niezgodną z Prawem” – należy przez to rozumieć Przypadek Rozwiązania, o którym mowa w § 11 ust. 1 pkt 1 Regulaminu,
  - 4/ „Przyczynie Rozwiązania będącej Siłą Wyższą” – należy przez to rozumieć Siłę Wyższą zdefiniowaną zgodnie z Regulaminem,
  - 5/ „Dacie Przedterminowego Zakończenia” – należy przez to rozumieć datę, na którą obliczana jest Kwota Zamknięcia zgodnie z § 10 Regulaminem,
  - 6/ Umowie Ramowej ISDA – należy przez to rozumieć Umowę Ramową,
  - 7/ „zdefiniowane (określone, postanowione lub wybrane) w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu” lub „zdefiniowane (określone, postanowione lub wybrane) w Potwierdzeniu” – należy przez to rozumieć uzgodnione przy zawarciu Transakcji lub określone w Umowie Ramowej. „W braku innego postanowienia w Potwierdzeniu” należy rozumieć odpowiednio.
  - 8/ „dwóch Stronach Dotkniętych” – należy przez to rozumieć tryb postępowania określony § 11 Regulaminu,
  - 9/ „Kwocie In-the-Money” – należy przez to rozumieć, w odniesieniu do transakcji na Kruszczach, kwotę różnicy między Odpowiednią Ceną a ceną kontraktu (jednak nie mniej niż zero), pomnożoną przez łączną cenę uncji jubilerskiej (fine troy ounce) (lub, w przypadku Złota, uncji jubilerskiej (fine troy ounce) czystego złota) Kruszcu nabywanego w tej Transakcji dla jednej uncji jubilerskiej (fine troy ounce) (lub, w przypadku Złota, uncji jubilerskiej (fine troy ounce) czystego złota) Kruszcu nabywanego w tej Transakcji, uzgodnioną między Stronami.
  - 10/ „cenie cap” lub „cenie floor” – należy przez to rozumieć Cenę Wykonania na Jednostkę Opcji Towarowej.
  - 11/ „Dacie Transakcji” – należy przez to rozumieć Dzień Zawarcia Transakcji,
8. Do Potwierdzenia nie stosuje się zapisów „Wstępu” do Definicji ISDA oraz „Wstępu do Aneksu” do Definicji ISDA

## § 2. Transakcje Zamiany Cen Towarów (SWAP Towarowy)

1. SWAP Towarowy jest transakcją pochodną polegającą (o ile strony nie ustalą inaczej) na:
  - 1/ dokonaniu pomiędzy Bankiem a Klientem wymiany, lub serii wymian, uzgodnionych dla Banku lub Klienta Kwot Stałych (*Fixed Amounts*) za uzgodnione odpowiednio dla Klienta lub Banku Kwoty Zmienne (*Floating Amounts*), bądź

- 2/ dokonaniu pomiędzy Bankiem a Klientem wymiany, lub serii wymian, uzgodnionych dla Banku Kwot Zmiennych (*Floating Amounts*) za uzgodnione dla Klienta Kwoty Zmienne (*Floating Amounts*).
2. Rozliczenie Transakcji dla wariantu, w którym uzgodniono wymianę Kwot Stałych za Kwoty Zmienne, będzie następowało w uzgodnionych Datach Rozliczenia według następującego schematu:
  - 1/ Płatnik Ceny Stałej, w miejsce przekazania Kwoty Stałej Płatnikowi Ceny Zmiennej, zapłaci różnicę pomiędzy Kwotą Stałą a Kwotą Zmienną, o ile Kwota Stała jest większa od Kwoty Zmiennej,
  - 2/ Płatnik Ceny Zmiennej, w miejsce przekazania Kwoty Zmiennej Płatnikowi Ceny Stałej, zapłaci różnicę pomiędzy Kwotą Zmienną a Kwotą Stałą, o ile Kwota Zmienna jest większa od Kwoty Stałej.
3. Rozliczenie Transakcji dla wariantu, w którym uzgodniono wymianę Kwot Zmiennych za Kwoty Zmienne, będzie następowało w uzgodnionych Datach Rozliczenia według następującego schematu:
  - 1/ Bank, w miejsce przekazania Klientowi Kwoty Zmiennej skalkulowanej dla płatności Banku, zapłaci Klientowi różnicę pomiędzy Kwotą Zmienną skalkulowaną dla płatności Banku a Kwotą Zmienną skalkulowaną dla płatności Klienta, o ile kwota płatności Banku jest większa od kwoty płatności Klienta,
  - 2/ Klient, w miejsce przekazania Bankowi Kwoty Zmiennej skalkulowanej dla płatności Klienta, zapłaci Bankowi różnicę pomiędzy Kwotą Zmienną skalkulowaną dla płatności Klienta a Kwotą Zmienną skalkulowaną dla płatności Banku, o ile kwota płatności Klienta jest większa od kwoty płatności Banku.
4. Zawierając Transakcję SWAP Towarowy, Klient i Bank uzgadniają następujące warunki Transakcji:
  - 1/ Datę Wejścia w Życie (*Effective Date*),
  - 2/ Datę Zakończenia (*Termination Date*),
  - 3/ Towar/Towary (*Commodity/Commodities*),
  - 4/ Całkowitą Ilość Nominalną (*Total Notional Quantity*)
  - 5/ Ilość Nominalną w Okresie Obliczeniowym (*Notional Quantity per Calculation Period*),
  - 6/ Okres(y) Obliczeniowy(e) (*Calculation Period(s)*),
  - 7/ Płatnika Ceny Stałej (*Fixed Price Payer*),
  - 8/ Cenę Stałą (*Fixed Price*),
  - 9/ Płatnika Ceny Zmiennej (*Floating Price Payer*),
  - 10/ Cenę Zmienną (*Floating Price*),
  - 11/ Cenę Referencyjną Towaru (*Commodity Reference Price*),
  - 12/ Ogłoszoną Cenę (*Specified Price*),
  - 13/ Datę Dostawy (*Delivery Date*),
  - 14/ Data(y) Rozliczenia (*Settlement Date(s)*).
5. W przypadku zawierania Transakcji SWAP Towarowy, o której mowa w ust. 1 pkt. 2 zamiast Płatnika Ceny Stałej oraz Ceny Stałej strony uzgadniają drugiego Płatnika Ceny Zmiennej oraz drugą Cenę Zmienną, a także dodatkowo uzgadniają wartość Obowiązującej Marży dla jednego z Płatników Ceny Zmiennej.
6. Strony mogą uzgodnić dodatkowe warunki Transakcji SWAP Towarowy.
7. Jeżeli strony nie uzgodniły inaczej Dzień(Dni) Wyceny (*Pricing Date(s)*) oznacza(ją) każdy Dzień Roboczy dla Towaru (*Commodity Business Day*) w Okresie Obliczeniowym.

### § 3. Opcje Towarowe

1. Opcja Towarowa jest transakcją pochodną, na podstawie której (o ile strony nie ustalą inaczej) Kupującemu Opcję Towarową przysługuje w stosunku do Sprzedającego Opcję Towarową prawo do żądania zapłaty przez Sprzedającego Opcję Towarową Kwoty Rozliczenia Netto (o ile taka istnieje) w Dacie Rozliczenia.
2. Kupujący Opcję Towarową zobowiązany jest do zapłaty Sprzedającemu Opcję Towarową Premii Ogółem w Dacie Płatności Premii (*Premium Payment Date*). O ile strony nie uzgodnią inaczej, Data Płatności Premii przypada w drugim Dniu Roboczym (*Business Day*) po dacie zawarcia Transakcji.
3. O ile strony nie uzgodnią inaczej, rozliczanie Opcji Towarowej polegać będzie na zapłaceniu przez Sprzedającego Opcję Towarową Kwoty Rozliczenia Netto (*Cash Settlement Amount*), obliczonej zgodnie z zasadami określonymi w Definicjach ISDA, w każdej uzgodnionej Dacie Rozliczenia.
4. Zawierając Opcję Towarową, Klient i Bank uzgadniają następujące warunki Transakcji:
  - 1/ Towar (*Commodity*),
  - 2/ Ilość Nominalną (*Notional Quantity*),
  - 3/ Styl Opcji (*Option Style*) (Europejska (*European*)/Azjatycka (*Asian*)),
  - 4/ Typ Opcji (*Option Type*) (Put/Call),
  - 5/ Sprzedającego Opcję Towarową (*Commodity Option Seller*),
  - 6/ Kupującego Opcję Towarową (*Commodity Option Buyer*),
  - 7/ Cenę Referencyjną Towaru (*Commodity Reference Price*),
  - 8/ Ogłoszoną Cenę (*Specified Price*),
  - 9/ Datę Dostawy (*Delivery Date*),
  - 10/ Dzień(Dni) Wyceny (*Pricing Date(s)*),
  - 11/ Cenę Wykonania na Jednostkę (*Strike Price per Unit*),
  - 12/ Premię Ogółem (*Total Premium*) lub Premię na Jednostkę (*Premium Per Unit*),
  - 13/ Datę Wygaśnięcia (*Expiration Date*),
  - 14/ Datę(y) Rozliczenia (*Settlement Date(s)*).
5. Zawierając Opcję Towarową Azjatycką, Klient i Bank, poza warunkami Transakcji określonymi w ust. 4 z wyłączeniem warunku opisanego w ust. 4 pkt. 2, dodatkowo uzgadniają:
  - 1/ Cenę Zmienną (*Floating Price*),
  - 2/ Okres(y) Obliczeniowy(e) (*Calculation Period(s)*),
  - 3/ Ilość Nominalną w Okresie Obliczeniowym (*Notional Quantity per Calculation Period*),
  - 4/ Metodę Określenia Wartości Średniej (*Method of Averaging*).
6. Zawierając Opcję Towarową, dla której zastosowanie mają postanowienia Opcji z Barięą Wygaszającą (*Knock-out*) lub Opcji z Barięą Aktywującą (*Knock-in*), Klient i Bank, poza warunkami Transakcji określonymi w ust. 4, dodatkowo uzgadniają:
  - 1/ Zdarzenie Opcji z Barięą Wygaszającą (*Knock-out Event*) lub Zdarzenie Opcji z Barięą Aktywującą (*Knock-in Event*),
  - 2/ Cenę Opcji z Barięą Wygaszającą (*Knock-out Price*) lub Cenę Opcji z Barięą Aktywującą (*Knock-in Price*),
  - 3/ Cenę Referencyjną Opcji z Barięą Wygaszającą (*Knock-out Reference Price*) lub Cenę Referencyjną Opcji z Barięą Aktywującą (*Knock-in Reference Price*),
  - 4/ Dzień(Dni) Obserwacji Opcji z Barięą Wygaszającą (*Knock-out Determination Day(s)*) lub Dzień(Dni) Obserwacji Opcji z Barięą Aktywującą (*Knock-in Determination Day(s)*).
7. Strony mogą uzgodnić dodatkowe warunki Opcji Towarowej.
8. Jeżeli Klient i Bank zawierając Transakcję nie ustalą:
  - 1/ Ceny Zmiennej – w przypadku Opcji Towarowej Azjatyckiej jako Cenę Zmienną przyjmuje się średnią z Ogłoszonych Cen w Okresie Obliczeniowym,

- 2/ Metody Określenia Wartości Średniej – jako Metodę Określenia Wartości Średniej przyjmuje się nieważoną średnią arytmetyczną Ogłoszonych Cen z każdego Dnia Wyceny;
  - 3/ Zdarzenia Opcji z Bariere Wygaszającą lub Zdarzenia Opcji z Bariere Aktywującą – Zdarzenie Opcji z Bariere Wygaszającą przyjmuje brzmienie § 1.10 ust. b Definicji ISDA, natomiast Zdarzenie Opcji z Bariere Aktywującą przyjmuje brzmienie § 1.9 ust. b Definicji ISDA;
  - 4/ Ceny Referencyjnej Opcji z Bariere Wygaszającą lub Ceny Referencyjnej Opcji z Bariere Aktywującą – jako Cenę Referencyjną Opcji z Bariere Wygaszającą lub Cenę Referencyjną Opcji z Bariere Aktywującą przyjmuje się Cenę Referencyjną Towaru.
  - 5/ Dnia(Dni) Obserwacji Opcji z Bariere Wygaszającą lub Dnia(Dni) Obserwacji Opcji z Bariere Aktywującą – jako Dzień(Dni) Obserwacji Opcji z Bariere Wygaszającą lub Dzień(Dni) Obserwacji Opcji z Bariere Aktywującą przyjmuje się każdy mający zastosowanie Dzień Roboczy dla Towaru (*Commodity Business Day*) od Daty Transakcji włącznie do Daty Wygaśnięcia włącznie.
9. Jeżeli strony nie uzgodniły inaczej:
- 1/ Agentem Obserwującym Opcję z Bariere Wygaszającą (*Knock-out Determination Agent*) oraz Agentem Obserwującym Opcję z Bariere Aktywującą (*Knock-in Determination Agent*) jest Bank,
  - 2/ jako Dzień Wyceny (*Pricing Date*) przyjmuje się:
    - a/ w przypadku Opcji Towarowej Azjatyckiej - każdy Dzień Roboczy dla Towaru (*Commodity Business Day*) w Okresie Obliczeniowym,
    - b/ w pozostałych przypadkach - Datę Wygaśnięcia,
  - 3/ Automatyczne Wykonanie (*Automatic Exercise*) ma zastosowanie oraz Pisemne Potwierdzenie (*Written Confirmation*) nie ma zastosowania.
10. Do kalkulacji Kwoty Rozliczenia Netto wykorzystywana będzie Ilość Nominalna/Ilość Nominalna w Okresie Obliczeniowym, dla której nie uzgodniono dokonania przedterminowego rozliczenia.
11. W przypadku Opcji Towarowej, dla której zastosowanie mają postanowienia Opcji z Bariere Wygaszającą lub Opcji z Bariere Aktywującą, w razie wystąpienia Zdarzenia Opcji z Bariere Wygaszającą lub Zdarzenia Opcji z Bariere Aktywującą, Bank wyśle do Klienta zawiadomienie najpóźniej w Dniu Roboczym przypadającym po dniu, w którym takie zdarzenie wystąpiło.
12. Niedoręczenie zawiadomienia, o którym mowa w ust. 11, nie ma wpływu na wystąpienie Zdarzenia z Bariere Wygaszającą lub Zdarzenia z Bariere Aktywującą.

#### § 4. Zasady przedterminowego rozliczenia Transakcji

1. O ile Bank wyrazi zgodę, Klient ma prawo do dokonania przedterminowego rozliczenia części lub całości Transakcji. Zasady przedterminowego rozliczenia Transakcji są określane przez Bank na zasadach indywidualnych dla poszczególnych Towarów i w dużej mierze zależą od płynności i charakterystyki rynku.
2. Dokonując przedterminowego rozliczenia Transakcji Klient i Bank uzgadniają następujące warunki przedterminowego rozliczenia Transakcji:
  - 1/ numer Transakcji, której dotyczy przedterminowe rozliczenie,
  - 2/ Ilość Nominalną/Ilość Nominalną w Okresie Obliczeniowym podlegającą przedterminowemu rozliczeniu,
  - 3/ datę przedterminowego rozliczenia,
  - 4/ walutę i Kwotę Przedterminowego Rozliczenia,
  - 5/ stronę (Klienta lub Bank) zobowiązaną do zapłaty Kwoty Przedterminowego Rozliczenia.
3. W przypadku uzgodnienia warunków przedterminowego rozliczenia Transakcji, w dacie przedterminowego rozliczenia Bank bądź Klient jest zobowiązany do zapłaty Kwoty Przedterminowego Rozliczenia na rzecz drugiej strony Transakcji.
4. W przypadku dokonania przedterminowego rozliczenia Transakcji wszystkie zobowiązania stron z tytułu Transakcji przypadające po dacie przedterminowego rozliczenia, odnoszące się Ilości Nominalnej/Ilości Nominalnej w Okresie Obliczeniowym podlegającej przedterminowemu rozliczeniu, wygasają.

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

Klient rozważając zawarcie Transakcji powinien w szczególności wziąć pod uwagę:

- 1/ Ryzyka rynkowe związane z Transakcją SWAP Towarowy, tj. ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany czynników ryzyka rynkowego na Transakcję, zarówno na kwoty rozliczeń dokonywane w Datach Rozliczenia, jak i – poprzez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla Transakcji są ryzyko cen towarów, ryzyko kursu walutowego oraz ryzyko stóp procentowych. Ryzyko cen towaru to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmian poziomów cen towaru na rynku kasowym i terminowym, związane z ogólnym stanem koniunktury. Ryzyko stopy procentowej to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmian poziomów stóp procentowych dla waluty, w jakiej denominowany jest SWAP Towarowy, co wynika z faktu dyskontowania wartości przyszłych przepływów w Transakcji przy użyciu rynkowych stóp procentowych. Ryzyko walutowe to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmian poziomów kursu waluty, w której denominowany jest SWAP Towarowy, wpływające na zmiany wyrażonej w PLN równowartości, wyceny Transakcji lub kwot rozliczeń wynikające z Transakcji. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. Zmiany ww. 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 oraz podażą na rynku towaru, będącego przedmiotem Transakcji oraz na rynku instrumentów na stopę procentową.
- 2/ Ryzyka rynkowe związane z Opcjami Towarowymi, tj. ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany czynników ryzyka rynkowego na Transakcję, zarówno na kwoty rozliczeń dokonywane w Datach Rozliczenia, jak i – poprzez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji. Kupujący Opcję może potencjalnie ponieść stratę ograniczoną do wysokości zapłaconej Premii. Sprzedający Opcję może potencjalnie ponieść znaczne straty, a wysokość tej straty może wielokrotnie przewyższyć wysokość otrzymanej Premii. Ponadto w przypadku niektórych opcji egzotycznych (np. opcji barierowych) stosowanych do zabezpieczania pozycji, Klient powinien mieć świadomość wystąpienia zdarzeń w całym okresie życia Opcji, które mogą wpływać na profil wypłaty z Transakcji, w szczególności mogą skutkować wyłączeniem wypłaty, a więc utratą całości lub części zabezpieczenia. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla Transakcji są ryzyko cen towarów, ryzyko zmienności, ryzyko kursu walutowego oraz ryzyko stóp procentowych. Ryzyko cen towaru to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmian poziomów cen towaru na rynku kasowym i terminowym, związane z ogólnym stanem koniunktury. Ryzyko zmienności to ryzyko niekorzystnej z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany rynkowych (implikowanych) poziomów zmienności dla opcji towarowych zawieranych dla towaru będącego przedmiotem Transakcji. Ryzyko stopy procentowej to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmian poziomów stóp procentowych dla waluty, w jakiej denominowana jest Opcja Towarowa. Ryzyko walutowe to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmian poziomów kursu waluty, w której denominowana jest Opcja Towarowa, wpływające na zmiany wyrażonej w PLN równowartości, wyceny Transakcji lub kwot rozliczeń wynikające z Transakcji. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi zysk bądź też stratę, która może wielokrotnie przekroczyć zainwestowane przez Klienta środki lub otrzymaną Premię. Zmiany ww. 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 oraz podażą na rynku towaru, będącego przedmiotem Transakcji, na rynku instrumentów na stopę procentową oraz rynku walutowego.

#### § 6. Wejście w życie

Niniejszy Opis Transakcji wchodzi w życie z dniem 20 czerwca 2014r.

ISDA 2005

---

# **DEFINICJE KONTRAKTÓW TOWAROWYCH**

---

ISDA®  
INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION, INC.

## SPIS TREŚCI

WSTĘP DO DEFINICJI KONTRAKTÓW TOWAROWYCH 2005 ISDA .....	4
DEFINICJE KONTRAKTÓW TOWAROWYCH ISDA z 2005 r. ....	5
ARTYKUŁ I NIEKTÓRE DEFINICJE OGÓLNE .....	5
Paragraf 1.1. Transakcja .....	5
Paragraf 1.2. Potwierdzenie.....	5
Paragraf 1.3. Dzień Roboczy .....	5
Paragraf 1.4. Dzień Roboczy Towaru .....	5
Paragraf 1.5. Konwencja Dnia Roboczego. Konwencja Dnia Roboczego dla Towaru.....	5
Paragraf 1.6. Waluty.....	5
Paragraf 1.7. Cena Opcji z Barięą Aktywujęcą (Knock-in).....	6
Paragraf 1.8. Cena Opcji z Barięą Wygaszającą (Knock-out).....	6
Paragraf 1.9. Zdarzenie Opcji z Barięą Aktywujęcą .....	6
Paragraf 1.10. Zdarzenie Opcji z Barięą Wygaszającą.....	6
Paragraf 1.11. Cena Referencyjna Opcji z Barięą Aktywujęcą .....	6
Paragraf 1.12. Cena Referencyjna Opcji z Barięą Wygaszającą .....	6
Paragraf 1.13. Dzień Obserwacji Opcji z Barięą Aktywujęcą .....	6
Paragraf 1.14. Dzień Obserwacji Opcji z Barięą Wygaszającą .....	6
Paragraf 1.15. Czas Obserwacji Opcji z Barięą Aktywujęcą .....	7
Paragraf 1.16. Czas Obserwacji Opcji z Barięą Wygaszającą.....	7
Paragraf 1.17. Agent Obserwujęcý Opcję z Barięą Aktywujęcą .....	7
Paragraf 1.18. Agent Obserwujęcý Opcję z Barięą Wygaszającą .....	7
ARTYKUŁ II STRONY .....	7
Paragraf 2.1. Płatnik Ceny Stałej.....	7
Paragraf 2.2. Płatnik Ceny Zmiennej.....	7
ARTYKUŁ III TERMIN I DATY.....	7
Paragraf 3.1. Termin.....	7
Paragraf 3.2. Data Wejścia w Życie.....	7
Paragraf 3.3. Data Rozliczenia. Data Płatności.....	7
Paragraf 3.4. Data Zakończenia.....	7
Paragraf 3.5. Data Transakcji.....	7
Paragraf 3.6. Data Wygaśnięcia.....	7
Paragraf 3.7. Czas Wygaśnięcia.....	7
ARTYKUŁ IV NIEKTÓRE DEFINICJE ZWIĄZANE Z PŁATNOŚCIAMI .....	8
Paragraf 4.1. „Kwota Stała”.....	8
Paragraf 4.2. „Kwota Zmienna”.....	8
Paragraf 4.3. Ilość Nominalna .....	8
Paragraf 4.4. Okres Obliczeniowy.....	8
Paragraf 4.5. Agent Obliczeniowy.....	8
Paragraf 4.6. Data Obliczenia.....	8
ARTYKUŁ V KWOTY STAŁE .....	8
Paragraf 5.1. Obliczanie Kwoty Stałej.....	8
Paragraf 5.2. Cena Stała .....	8
ARTYKUŁ VI KWOTY ZMIENNE.....	9
Paragraf 6.1. Kalkulacja Kwoty Zmiennej.....	9
Paragraf 6.2. Niektóre definicje dotyczące Kwot Zmiennych.....	9
ARTYKUŁ VII KALKULACJA CEN DLA CEN REFERENCYJNYCH TOWARÓW .....	9
Paragraf 7.1. Ceny Referencyjne Towarów.....	9
Paragraf 7.2. Niektóre definicje dotyczące Cen Referencyjnych Towaru.....	9
Paragraf 7.3. Korekty opublikowanych cen. ....	9
Paragraf 7.4. Zakłócenia Rynku. Dodatkowe Zakłócenia Rynku.....	9
Paragraf 7.5. Plany Awaryjne na Wypadek Zakłócenia.....	10
Paragraf 7.6. Niektóre definicje dotyczące Zakłóceń Rynku i Dodatkowych Zakłóceń Rynku. ....	11
ARTYKUŁ VIII OPCJE TOWAROWE .....	11
Paragraf 8.1. Opcja.....	11
Paragraf 8.2. Strongy.....	12
Paragraf 8.3. Niektóre definicje i postanowienia dotyczące Opcji .....	12
Paragraf 8.4. Niektóre definicje i postanowienia dotyczące Swapcji.....	12
Paragraf 8.5. Warunki dotyczące Wykonania.....	12
Paragraf 8.6. Pojęcia dotyczące Premii.....	12
Paragraf 8.7. Obliczanie Kwoty Rozliczenia w Netto .....	12

ARTYKUŁ IX ZAOKRĄGLENIA.....	13
Paragraf 9.1. Zaokrąglenia w Transakcjach.....	13
Aneks do Definicji Kontraktów Towarowych.....	13
WSTĘP DO ANEKSU DO DEFINICJI KONTRAKTÓW TOWAROWYCH ISDA 2005 .....	13
Spis Subaneksów: .....	13
PRZYKŁAD Struktura Ceny Referencyjnej Towaru.....	14
Subaneks A do Aneksu do Definicji Kontraktów Towarowych.....	15
Paragraf 7.2. Niektóre definicje dotyczące Cen Referencyjnych Towaru.....	15



## WSTĘP DO DEFINICJI KONTRAKTÓW TOWAROWYCH ISDA2005

Definicje Kontraktów Towarowych ISDA 2005 (niniejsze „Definicje Kontraktów Towarowych”) obejmujące załączniki do Definicji Kontraktów Towarowych ISDA 2005 („Załączniki”) oraz aneksy do Definicji Kontraktów Towarowych ISDA 2005 („Aneksy”). Są one przeznaczone do użytku z Umowami Ramowymi ISDA opublikowanymi przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Swapów i Transakcji Pochodnych, Inc. („ISDA”) w 2003 r. („Umowa Ramowa ISDA z 2002 r.”) i 1992 r. („Umowa Ramowa ISDA z 1992 r.”) (każda z nich jest odrębnie zwana „Umową Ramową ISDA”) lub z innymi umowami oraz do włączania do potwierdzeń poszczególnych transakcji podlegających tym umowom. Egzemplarze Umów Ramowych ISDA można otrzymać w biurach wykonawczych ISDA i na stronie internetowej ISDA ([www.isda.org](http://www.isda.org)). Przykładowy formularz umowy stanowiącej Potwierdzenie prywatnie negocjowanych transakcji towarowych jest podany w Załącznikach do Definicji Kontraktów Towarowych. Przykładowe formularze szczegółowych postanowień włączanych do Potwierdzenia w celu udokumentowania różnych rodzajów transakcji towarowych są również podane w Załącznikach do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych.

Niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych (łącznie z Aneksem) są przeznaczone do użytku uczestników prywatnie negocjowanych transakcji towarowych w celu dokumentowania rozliczanych netto swapów towarowych, swapów bazowych, opcji, opcji cap, collar i floor oraz swapcji, a także innych rozliczanych netto transakcji towarowych i transakcji towarowych na indeks zgodnie z życzeniem stron oraz niektórych transakcji rozliczanych fizycznie. Niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych w Aneksie zawierają dodatkowe definicje, inne postanowienia oraz formularze Potwierdzenia odpowiednie dla transakcji na kruszcach, pogodowych transakcji pochodnych na indeks oraz transakcji frachtowych. Te uzupełniające definicje i postanowienia są zorganizowane w Subaneksy do Aneksu (każdy z nich jest zwany „Subaneksem”, a łącznie są zwane „Subaneksami”) stanowiącej część niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych i uzupełnienie do nich. Niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych zawierają również w Aneksie (w postaci Subaneksów) wiele opcjonalnych wersji dodatkowej części Załącznika do Umowy Ramowej ISDA i/lub odpowiednich formularzy Potwierdzenia. Każdy z nich można dołączyć do Umowy Ramowej ISDA.

Poza Subaneksami niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych nie zawierają postanowień ogólnych dotyczących rozliczeń ani innych postanowień służących do dokumentowania transakcji rozliczanych przez fizyczną dostawę bazowego towaru. W związku z tym strony powinny starannie rozważyć wszelkie niezbędne modyfikacje i skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi przed skorzystaniem z Definicji Kontraktów Towarowych w celu udokumentowania takiej transakcji.

Definicje Towarowych Kontraktów Pochodnych ISDA z 1993 r. („Definicje z 1993 r.”) uzupełnione Suplementem z 2000 r. do Definicji z 1993 r. („Suplement z 2000 r.”) posłużyły za podstawę wielu definicji i postanowień zawartych w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych. Zgodnie z intencją Suplementu z 2000 r. znaczną część art. 7 Suplementu z 2000 r. włączono do Aneksu. Całość materiału z Definicji z 1993 r. i Suplementu z 2000 r. zweryfikowano i zaktualizowano w świetle ciągłej ewolucji terminologii ISDA, włączając go w niezmienionej formie do Definicji ISDA z 2000 r. (obejmujących Aneks do nich) ze zmianami i/lub uzupełnieniami („Definicje ISDA z 2000 r.”) oraz Umowy Ramowej ISDA z 2000 r. Proces weryfikacji oraz opracowanie dodatkowych definicji i postanowień wykonały grupy robocze sponsorowane przez ISDA. Grupy te działały na podstawie praktyki rynkowej i badały uwzględnienie odpowiednich zagadnień. Członkami tych grup byli przedstawiciele instytucji członkowskich ISDA oraz przedstawiciele instytucji nie będących członkami ISDA, ale wyspecjalizowanych w niektórych rodzajach transakcji towarowych. Materiał poszczególnych Subaneksów opracowała specjalna grupa robocza przed przygotowaniem niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych lub równocześnie z nim. Każdy Subaneks włączono do Aneksu do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych w celu zachowania zawartych w nim niepowtarzalnych mechanizmów. Każdy członek grupy roboczej w odpowiednich przypadkach zasięgał opinii swoich pracowników z pionu handlowego, operacyjnego, prawnego, zgodności i innych. Jednak żadne z tych badań nie zwalnia użytkowników Definicji Kontraktów Towarowych ze starannego przeglądu tych definicji i sformułowania własnego, niezależnego osądu co do tego, czy są one odpowiednio do udokumentowania danej transakcji.

Definicje Kruszców ISDA z 1997 r. włączono do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych poprzez zastosowanie materiału ogólnego (na przykład podstawowych definicji stopy stałej i stopy zmiennej) oraz uszczegółowionych definicji zarówno w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych, jak i – w przeważającej części – w Subaneksie B. Tak jak w przypadku Definicji Kruszców ISDA z 1997 r., materiał włączony do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych jest przeznaczony do użytku uczestników rynku kruszców w celu dokumentowania transakcji i opcji spot i forward rozliczanych netto i fizycznie, rozliczanych netto swapów kruszczowych, opcji cap, collar i floor oraz rozliczanych fizycznie swapcji. W niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych „kruszcem” oznacza złoto, srebro, platynę i pallad.

Niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych mogą być okresowo aktualizowane w celu uwzględnienia dodatkowych definicji i postanowień. Definicje i postanowienia zawarte w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych mogą być modyfikowane w drodze aktualizacji, ale nie przewiduje się ich znacznych zmian, o ile obowiązujące w danym czasie praktyki rynkowe nie będą uzasadniać takiej zmiany. Przewiduje się jednak, że definicje Cen Referencyjnych Towarów, niektóre inne definicje związane z Cenami Referencyjnymi Towarów lub np. definicji stacji indeksu pogodowego oraz formularze Potwierdzenia dokumentujące różne rodzaje transakcji towarowych mogą zostać dodane lub zmienione, gdy transakcje na towarach nie uwzględnionych w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych staną się częstsze i w celu odzwierciedlenia praktyki rynkowej. W związku z tym niektóre części niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych są podane w Załącznikach i w Aneksie i są publikowane w formie luźnych kartek, aby można było uwzględniać takie uzupełnienia i zmiany. Egzemplarz aktualnych Definicji Kontraktów Towarowych (oraz Załączników i Aneksu do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych) można w każdym czasie otrzymać w biurach wykonawczych ISDA oraz pobrać ze strony internetowej ISDA.

Celem niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych jest zapewnienie podstaw dokumentowania prywatnie negocjowanych transakcji towarowych. Podobnie jak w przypadku innych specyficznych dla produktu definicji publikowanych przez ISDA, Strony korzystające z niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych w celu dokumentowania prywatnie negocjowanych transakcji towarowych mogą adaptować lub uzupełniać standardowe postanowienia niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych w celu odzwierciedlenia specyficznych warunków gospodarczych danej transakcji uzgodnionych przez strony.

Niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych można włączyć przez odwołanie do każdej umowy lub Potwierdzenia (realizacja takiego włączenia: patrz wstęp do Aneksu łącznie z konwencjami dotyczącymi wersji). Jeżeli strony nie podejmą dalszych działań, stosowanie niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych w ramach transakcji nie wpłynie na aktualne umowy lub Potwierdzenia uwzględniające Definicje z 1993 r., niezależnie od tego, czy są uzupełnione przez Suplement z 2000 r., czy nie, lub Definicje Kruszców ISDA z 1997 r.

ISDA opracowało niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych w celu ułatwienia sprawnego funkcjonowania prywatnie negocjowanych transakcji towarowych poprzez dostarczenie powszechnie stosowanych warunków, które strony będą stosować, przygotowując umowy i Potwierdzenia.  *Za szczegółową dokumentację poszczególnych transakcji odpowiadają jednak zainteresowane strony. ISDA nie przyjmuje odpowiedzialności za zastosowanie niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych, w tym zwłaszcza za ich zastosowanie w prywatnie negocjowanych transakcjach towarowych. Każda strona transakcji udokumentowanej umową lub Potwierdzeniem odwołującym się do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych lub obejmującym je musi upewnić się, czy niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych są odpowiednie dla tej transakcji, czy zostały prawidłowo zastosowane i/lub zaadaptowane do transakcji w umowie lub Potwierdzeniu oraz czy umowę lub Potwierdzenie sporządzono prawidłowo i w sposób odzwierciedlający zamiary stron.*

ISDA nie jest powiązane z organizacjami, które stworzyły lub opublikowały informacje będące podstawą cen przywołanych w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych, nie jest od nich zależne i nie otrzymało od nich wynagrodzenia. ISDA nie przyjmuje odpowiedzialności za niedostępność, nieprawidłową kalkulację, błąd lub pominięcie jakichkolwiek cen przywołanych w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych. ISDA nie przyjmuje odpowiedzialności za sposób wykorzystania niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych oraz za wykorzystanie jakiegokolwiek ceny w związku z transakcją towarową.

W zakresie obsługi Transakcji na Kruszcach i powiązanych postanowień zarówno Londyńskie Stowarzyszenie Rynku Kruszców, jak i Grupa Prawników Rynków Finansowych zatwierdziły Subaneks B dotyczący transakcji na kruszczach.

ISDA nie zobowiązała się do weryfikacji wszystkich odpowiednich przepisów prawa obowiązujących na jakimkolwiek terytorium, na którym niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych mogą być stosowane. Dlatego zaleca się stronom zastosowanie się do przepisów prawa, podatkowych, księgowych, dotyczących wymiany towarowej i innych obowiązujących na danym terytorium w związku z zawarciem i udokumentowaniem transakcji towarowej.

## **DEFINICJE KONTRAKTÓW TOWAROWYCH ISDA z 2005 r.**

Wszelkie poniższe definicje i postanowienia można włączać do dokumentu poprzez zamieszczenie w nim sformułowania informującego, że dokument podlega Definicjom Kontraktów Towarowych lub podanie zakresu, w którym dokument taki podlega Definicjom Kontraktów Towarowych. Wszelkie definicje i postanowienia włączone w ten sposób do dokumentu będą mieć do niego zastosowanie, o ile dokument ten nie stanowi inaczej, a wszystkie terminy zdefiniowane w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych i użyte w jakiegokolwiek definicji lub postanowieniu włączonym do dokumentu przez odwołanie będą mieć znaczenie określone w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych, o ile dokument ten nie stanowi inaczej. Termin użyty w połączeniu z nazwą strony będzie mieć znaczenie tylko w odniesieniu do nazwanej strony.

## **ARTYKUŁ I**

### **NIKOTÓRE DEFINICJE OGÓLNE**

#### **Paragraf 1.1. Transakcja.**

„Transakcja” oznacza (a) każdą transakcję będącą transakcją swapa towarowego, transakcją bazowego swapa towarowego, transakcją towarową cap, transakcją towarową floor, transakcją towarową collar, transakcją opcji towarowej, transakcją na indeks towarowy, towarową transakcją forward lub towarową transakcją spot obejmującą, bez ograniczeń, wszelkie Transakcje na Kruszcach, Transakcje Pochodne na Indeks Pogodowy, Transakcje NBP, Transakcje ZBT, Transakcje na Gazie, Transakcje na Energii Elektrycznej, Transakcje GTMA, Transakcje na Uprawnieniach do Emisji UE, Transakcje Frachtowe lub inne podobne transakcje (w tym wszelkie Opcje związane z tymi transakcjami w zakresie określonym w artykule VIII); (b) kombinacje tych transakcji; (c) inne transakcje określone jako Transakcje w odpowiednim Potwierdzeniu.

#### **Paragraf 1.2. Potwierdzenie.**

„Potwierdzenie” oznacza, w odniesieniu do Transakcji, jeden lub więcej niż jeden dokument lub inny dowód, którym strony się wymieniają lub który w inny sposób potwierdza lub dokumentuje Transakcję.

#### **Paragraf 1.3. Dzień Roboczy.**

„Dzień Roboczy” oznacza dzień, w którym banki komercyjne rozliczają płatności i są otwarte w celu prowadzenia ogólnej działalności (w tym transakcji w walutach obcych i depozytów walutowych) w miejscu (miejscach) określonym w tym celu w odpowiednim Potwierdzeniu lub, jeżeli miejsce nie jest określone, dzień, w którym banki komercyjne rozliczają płatności i są otwarte w celu prowadzenia ogólnej działalności (w tym transakcji w walutach obcych i depozytów walutowych) w walucie zobowiązania płatniczego płatnego tego dnia lub obliczonego w oparciu o ten dzień w (a) ośrodku finansowym (ośrodkach finansowych) określonym dla tej waluty w paragrafie 1.5 Definicji ISDA z 2000 r. (Ośrodki Finansowe); (b) ośrodku finansowym (ośrodkach finansowych) określonym dla tej waluty w paragrafie 1.6 Definicji ISDA z 2000 r. (Niekotóre Dni Robocze); (c) w głównym ośrodku finansowym tej waluty, jeżeli waluta jest inna niż waluty określone w paragrafie 1.7 Definicji ISDA z 2000 r. (Waluty). Postanowienia paragrafów 1.5, 1.6 i 1.7 Definicji ISDA z 2000 r. są włączone do niniejszego dokumentu przez odwołanie ze zmianami i uzupełnieniami dokonanymi do dnia, w którym strony zawarły odpowiednią umowę lub Transakcję.

#### **Paragraf 1.4. Dzień Roboczy Towaru.**

„Dzień Roboczy dla Towaru” oznacza:

- a) w odniesieniu do transakcji (innej niż Transakcja na Kruszcach), dla której Cena Referencyjna Towaru jest ogłaszana lub publikowana przez Giełdę; dzień będący (lub dzień, który byłby w przypadku wystąpienia Zakłócenia Rynku) dniem, w którym Giełda jest otwarta w celu prowadzenia transakcji podczas zwykłej sesji niezależnie od zamknięcia Giełdy przed planowanym terminem zamknięcia;
- b) w odniesieniu do Transakcji (innej niż Transakcja na Kruszcach), dla której Cena Referencyjna Towaru nie jest ogłaszana ani publikowana przez Giełdę; dzień, dla którego odpowiednie Źródło Cen opublikowało (lub opublikowałoby w przypadku wystąpienia Zakłócenia Rynku) cenę.

#### **Paragraf 1.5. Konwencja Dnia Roboczego. Konwencja Dnia Roboczego dla Towaru.**

- a) „Konwencja Dnia Roboczego” oznacza konwencję korekty każdej odpowiedniej daty, jeżeli w innym przypadku przypadłaby ona na dzień nie będący Dniem Roboczym. „Konwencja Dnia Roboczego dla Towaru” oznacza konwencję korekty każdej odpowiedniej daty, jeżeli w innym przypadku przypadłaby ona na dzień nie będący Dniem Roboczym dla Towaru. Następujące terminy stosowane w połączeniu z terminem „Konwencja Dnia Roboczego” lub „Konwencja Dnia Roboczego dla Towaru” i datą będą oznaczać, że zostanie dokonana korekta, jeżeli data ta w innym przypadku przypadłaby na dzień nie będący odpowiednio Dniem Roboczym lub Dniem Roboczym dla Towaru.
  - (i) W przypadku określenia „Następny” data ta będzie dniem bezpośrednio następującym będącym odpowiednio Dniem Roboczym lub Dniem Roboczym dla Towaru.
  - (ii) W przypadku określenia „Zmodyfikowany Następny” lub „Zmodyfikowany” data ta będzie dniem bezpośrednio następującym będącym odpowiednio Dniem Roboczym lub Dniem Roboczym dla Towaru, o ile dzień ten nie przypada w następnym miesiącu kalendarzowym. W takim wypadku datą tą będzie dzień bezpośrednio poprzedzający będący odpowiednio Dniem Roboczym lub Dniem Roboczym dla Towaru.
  - (iii) W przypadku określenia „Najbliższy” datą tą będzie dzień bezpośrednio poprzedzający będący odpowiednio Dniem Roboczym lub Dniem Roboczym dla Towaru, jeżeli odpowiednia data w innym wypadku przypada na dzień inny niż niedziela lub poniedziałek. Datą tą będzie dzień bezpośrednio następujący będący odpowiednio Dniem Roboczym lub Dniem Roboczym dla Towaru, o ile w innym wypadku odpowiednia data przypada na niedzielę lub poniedziałek.
  - (iv) W przypadku określenia „Poprzedzający” datą tą będzie dzień bezpośrednio poprzedzający będący odpowiednio Dniem Roboczym lub Dniem Roboczym dla Towaru.
- b) Konwencją Dnia Roboczego lub Konwencją Dnia Roboczego dla Towaru mającą zastosowanie do daty określonej w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych lub w Potwierdzeniu jako podlegająca korekcie zgodnie z odpowiednią Konwencją Dnia Roboczego lub Konwencją Dnia Roboczego dla Towaru będzie (i) odpowiednio Konwencja Dnia Roboczego lub Konwencja Dnia Roboczego dla Towaru określona dla tej daty w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych lub w tym Potwierdzeniu; (ii) jeżeli konwencja nie jest określona dla takiej daty w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych lub w tym Potwierdzeniu, ale jest określona dla Transakcji, której dotyczy data, odpowiednio Konwencja Dnia Roboczego lub Konwencja Dnia Roboczego dla Towaru określona w Potwierdzeniu dla tej Transakcji.

#### **Paragraf 1.6. Waluty**

- a) „Waluta” oznacza prawną walutę któregośkolwiek kraju określoną przez strony. Postanowienia paragrafu 1.7 Definicji ISDA z 2000 r. (Waluty) zostają włączone do niniejszego dokumentu przez odwołanie ze zmianami i uzupełnieniami dokonanymi do dnia zawarcia przez strony odpowiedniej umowy lub Transakcji.

- b) „Postanowienie o Przeliczeniu Waluty” oznacza postanowienie dotyczące przeliczenia Ceny Referencyjnej Towaru na walutę płatności uzgodnione przez strony w Potwierdzeniu dotyczącym Transakcji obejmującym Cenę Referencyjną Towaru wyrażoną w walucie innej niż uzgodniona waluta płatności.

**Paragraf 1.7. Cena Opcji z Barierą Aktywującą (Knock-in).**

„Cena Opcji z Barierą Aktywującą” oznacza w odniesieniu do Ceny Referencyjnej Opcji z Barierą Aktywującą i Transakcji, której dotyczy Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą poziom, cenę lub kwotę określoną jako taka w odpowiednim Potwierdzeniu.

**Paragraf 1.8. Cena Opcji z Barierą Wygaszającą (Knock-out).**

„Cena Opcji z Barierą Wygaszającą” oznacza w odniesieniu do Ceny Referencyjnej Opcji z Barierą Wygaszającą i Transakcji, której dotyczy Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą poziom, cenę lub kwotę określoną jako taka w odpowiednim Potwierdzeniu.

**Paragraf 1.9. Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą.**

- a) Jeżeli „Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą” (Zdarzenie Knock-in) jest określone jako mające zastosowanie do Transakcji, to – o ile w odpowiednim Potwierdzeniu nie określono inaczej – prawo strony do wykonania Opcji na podstawie Opcji oraz jej prawo do otrzymania lub zobowiązanie do dokonania płatności lub dostawy na podstawie Opcji (z chwilą wykonania lub uznania za wykonane) w przypadku, gdy takie prawo lub zobowiązanie jest uzależnione od Zdarzenia Opcji z Barierą Aktywującą, jest uwarunkowane wystąpieniem Zdarzenia Opcji z Barierą Aktywującą w którymkolwiek Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą od chwili wykonania, uznania za wykonane, dokonania płatności lub dostawy, a strony będą mieć inne prawa i zobowiązania określone w odpowiednim Potwierdzeniu od chwili wystąpienia Zdarzenia Opcji z Barierą Aktywującą i po nim.
- b) „Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą” (Zdarzenie Knock-in) oznacza zdarzenie lub okoliczność określone jako takie w odpowiednim Potwierdzeniu. Jeżeli odpowiednie Potwierdzenie nie określa takiego zdarzenia lub okoliczności, ale określa Cenę Opcji z Barierą Aktywującą, Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą występuje dla Transakcji (i) w której w Dacie Transakcji Cena Opcji z Barierą Aktywującą jest wyższa od Ceny Wykonania, Ceny Wykonania Kruszców lub innego początkowego poziomu określonego dla Transakcji, gdy poziom, cena lub kwota Ceny Referencyjnej Opcji z Barierą Aktywującą określone w Czasie Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą w którymkolwiek Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą są wyższe lub równe Cenie Opcji z Barierą Aktywującą; (ii) w której w Dacie Transakcji Cena Opcji z Barierą Aktywującą jest niższa od Ceny Wykonania, Ceny Wykonania Kruszców lub innego poziomu początkowego określonego dla Transakcji, gdy poziom, cena lub kwota Ceny Referencyjnej Opcji z Barierą Aktywującą określone w Czasie Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą w którymkolwiek Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą są niższe lub równe Cenie Opcji z Barierą Aktywującą. Agent Obserwujący Opcję z Barierą Aktywującą ustali, czy zaszło Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą.

**Paragraf 1.10. Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą.**

- a) Jeżeli „Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą” (Zdarzenie Knock-out) jest określone jako mające zastosowanie do Transakcji, to – o ile w odpowiednim Potwierdzeniu nie określono inaczej – prawo strony do wykonania Opcji na podstawie Opcji oraz jej prawo do otrzymania lub zobowiązanie do dokonania płatności lub dostawy na podstawie Opcji (z chwilą wykonania lub uznania za wykonane) w przypadku, gdy takie prawo lub zobowiązanie jest uzależnione od Zdarzenia Opcji z Barierą Wygaszającą, jest uzależnione od braku Zdarzenia Opcji z Barierą Wygaszającą w którymkolwiek Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą od chwili wykonania, uznania za wykonane, dokonania płatności lub dostawy, a strony będą mieć inne prawa i zobowiązania określone w odpowiednim Potwierdzeniu od chwili wystąpienia Zdarzenia Opcji z Barierą Wygaszającą i po nim.
- b) „Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą” (Zdarzenie Knock-out) oznacza zdarzenie lub okoliczność określone jako takie w odpowiednim Potwierdzeniu. Jeżeli odpowiednie Potwierdzenie nie określa takiego zdarzenia lub okoliczności, ale określa Cenę Opcji z Barierą Wygaszającą, Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą występuje dla Transakcji (i) w której w Dacie Transakcji Cena Opcji z Barierą Wygaszającą jest wyższa od Ceny Wykonania, Ceny Wykonania Kruszców lub innego początkowego poziomu określonego dla Transakcji, gdy poziom, cena lub kwota Ceny Referencyjnej Opcji z Barierą Wygaszającą określone w Czasie Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą w którymkolwiek Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą są wyższe lub równe Cenie Opcji z Barierą Wygaszającą; (ii) w której w Dacie Transakcji Cena Opcji z Barierą Wygaszającą jest niższa od Ceny Wykonania, Ceny Wykonania Kruszców lub innego poziomu początkowego określonego dla Transakcji, gdy poziom, cena lub kwota Ceny Referencyjnej Opcji z Barierą Wygaszającą określone w Czasie Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą w którymkolwiek Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą są niższe lub równe Cenie Opcji z Barierą Wygaszającą. Agent Obserwujący Opcję z Barierą Wygaszającą ustali, czy zaszło Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą.

**Paragraf 1.11. Cena Referencyjna Opcji z Barierą Aktywującą.**

„Cena Referencyjna Opcji z Barierą Aktywującą” oznacza w odniesieniu do Transakcji, dla której określono Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą jako mające zastosowanie, Cenę Referencyjną Towaru określoną jako taka w odpowiednim Potwierdzeniu lub, w braku określenia, Cenę Referencyjną Towaru stanowiącą podstawę Ceny Opcji z Barierą Aktywującą. Jeżeli w odpowiednim Potwierdzeniu nie jest określona Cena Referencyjna Towaru stanowiąca podstawę Ceny Opcji z Barierą Aktywującą, za Cenę Referencyjną Towaru uznaje się Cenę Referencyjną Opcji z Barierą Aktywującą lub inną cenę referencyjną określoną w odpowiednim Potwierdzeniu.

**Paragraf 1.12. Cena Referencyjna Opcji z Barierą Wygaszającą.**

„Cena Referencyjna Opcji z Barierą Wygaszającą” oznacza w odniesieniu do Transakcji, dla której określono Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą jako mające zastosowanie, Cenę Referencyjną Towaru określoną jako taka w odpowiednim Potwierdzeniu lub, w braku określenia, Cenę Referencyjną Towaru stanowiącą podstawę Ceny Opcji z Barierą Wygaszającą. Jeżeli w odpowiednim Potwierdzeniu nie jest określona Cena Referencyjna Towaru stanowiąca podstawę Ceny Opcji z Barierą Wygaszającą, za Cenę Referencyjną Towaru uznaje się Cenę Referencyjną Opcji z Barierą Wygaszającą lub inną cenę referencyjną określoną w odpowiednim Potwierdzeniu.

**Paragraf 1.13. Dzień Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą.**

„Dzień Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą” oznacza w odniesieniu do Transakcji, dla której określono Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą jako mające zastosowanie, odpowiednio każdy mający zastosowanie Dzień Roboczy dla Towaru lub Dzień Roboczy Kruszców określony jako taki w odpowiednim Potwierdzeniu, o ile przed Czasem Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą w takim dniu nie wystąpi Zakłócenie Rynku trwające w Czasie Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą. W przypadku zajścia takiego zdarzenia zastosowanie mają Plany Awaryjne dotyczące takiej Transakcji. Jeżeli odpowiednie Potwierdzenie nie określa żadnych Dni Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą, za Dni Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą w odniesieniu do Transakcji uznaje się odpowiednio każdy mający zastosowanie Dzień Roboczy dla Towaru lub Dzień Roboczy Kruszców od Daty Transakcji włącznie do ostatecznego Dnia Kalkulacji, Daty Wygaśnięcia lub Daty Zakończenia włącznie.

**Paragraf 1.14. Dzień Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą.**

„Dzień Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą” oznacza w odniesieniu do Transakcji, dla której określono Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą jako mające zastosowanie, odpowiednio każdy mający zastosowanie Dzień Roboczy dla Towaru lub Dzień Roboczy Kruszców określony jako taki w odpowiednim Potwierdzeniu, o ile przed Czasem Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą w takim dniu nie wystąpi Zakłócenie Rynku trwające w Czasie Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą. W przypadku zajścia takiego zdarzenia zastosowanie mają Plany Awaryjne dotyczące takiej Transakcji. Jeżeli odpowiednie Potwierdzenie nie określa żadnych Dni Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą, za Dni Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą w odniesieniu do Transakcji uznaje się odpowiednio każdy mający zastosowanie Dzień Roboczy dla Towaru lub Dzień Roboczy Kruszców od Daty Transakcji włącznie do ostatecznego Dnia Kalkulacji, Daty Wygaśnięcia lub Daty Zakończenia włącznie.

**Paragraf 1.15. Czas Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą.**

„Czas Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą” oznacza w odniesieniu do Transakcji dającej prawo do otrzymania lub nakładającej zobowiązanie do dokonania płatności lub dostawy uzależnionej od Zdarzenia Opcji z Barierą Aktywującą czas w którymkolwiek Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą określony jako taki w odpowiednim Potwierdzeniu lub, jeżeli taki czas nie jest określony, jakikolwiek czas w Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Aktywującą.

**Paragraf 1.16. Czas Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą.**

„Czas Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą” oznacza w odniesieniu do Transakcji dającej prawo do otrzymania lub nakładającej zobowiązanie do dokonania płatności lub dostawy uzależnionej od Zdarzenia Opcji z Barierą Wygaszającą czas w którymkolwiek Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą określony jako taki w odpowiednim Potwierdzeniu lub, jeżeli taki czas nie jest określony, jakikolwiek czas w Dniu Obserwacji Opcji z Barierą Wygaszającą.

**Paragraf 1.17. Agent Obserwujący Opcję z Barierą Aktywującą.**

„Agent Obserwujący Opcję z Barierą Aktywującą” oznacza podmiot określający, czy wystąpiło Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą i zawiadamiający, jeżeli ustalili, że takie Zdarzenie Opcji z Barierą Aktywującą wystąpiło. Agent Obserwujący Opcję z Barierą Aktywującą jest Agentem Kalkulacyjnym, o ile w odpowiednim Potwierdzeniu nie określono inaczej.

**Paragraf 1.18. Agent Obserwujący Opcję z Barierą Wygaszającą.**

„Agent Obserwujący Opcję z Barierą Wygaszającą” oznacza podmiot określający, czy wystąpiło Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą i zawiadamiający, jeżeli ustalili, że takie Zdarzenie Opcji z Barierą Wygaszającą wystąpiło. Agent Obserwujący Opcję z Barierą Wygaszającą jest Agentem Kalkulacyjnym, o ile w odpowiednim Potwierdzeniu nie określono inaczej.

## **ARTYKUŁ II**

### **STRONY**

**Paragraf 2.1. Płatnik Ceny Stałej.**

„Płatnik Ceny Stałej” oznacza w odniesieniu do Transakcji (inne niż Transakcja Pochodna na Indeks Pogodowy, Transakcja NBP, Transakcja ZBT, Transakcja na Gazie, Transakcja na Energii Elektrycznej, Transakcja GTMA, Transakcja na Uprawnieniach do Emisji UE, Transakcja Frachtowa lub inna Transakcja objęta inną kalkulacją płatności) stronę zobowiązaną do dokonywania w związku z Transakcją płatności kwot obliczonych przez odwołanie do ceny stałej lub do dokonania jednej lub więcej niż jednej płatności Kwoty Stałej.

**Paragraf 2.2. Płatnik Ceny Zmiennej.**

„Płatnik Ceny Zmiennej” oznacza w odniesieniu do Transakcji (inne niż Transakcja Pochodna na Indeks Pogodowy, Transakcja NBP, Transakcja ZBT, Transakcja na Gazie, Transakcja na Energii Elektrycznej, Transakcja GTMA, Transakcja na Uprawnieniach do Emisji UE, Transakcja Frachtowa lub inna Transakcja objęta inną kalkulacją płatności) stronę zobowiązaną do dokonywania w związku z Transakcją płatności kwot obliczonych przez odwołanie do Ceny Referencyjnej Towaru lub do dokonania jednej lub więcej niż jednej płatności Kwoty Zmiennej.

## **ARTYKUŁ III**

### **TERMIN I DATY**

**Paragraf 3.1. Termin.**

„Termin” oznacza okres zaczynający się w Dacie Wejścia w Życie Transakcji i kończący się w Dacie Zakończenia Transakcji.

**Paragraf 3.2. Data Wejścia w Życie.**

„Data Wejścia w Życie” oznacza datę określoną jako taką dla Transakcji, która to data jest pierwszym dniem Terminu Transakcji.

**Paragraf 3.3. Data Rozliczenia. Data Płatności.**

„Data Rozliczenia” lub „Data Płatności” oznacza w odniesieniu do Transakcji i strony każdy dzień określony jako taki lub, odpowiednio, Dzień Rozliczenia Kruszców lub Dzień Rozliczenia Transakcji Kruszcowej lub inny dzień określony w odpowiednim Potwierdzeniu z zastrzeżeniem korekty zgodnie z Konwencją Następnego Dnia Roboczego lub Konwencją Następnego Dnia Roboczego dla Kruszców, o ile inna Konwencja Następnego Dnia Roboczego lub Konwencja Następnego Dnia Roboczego dla Kruszców nie jest określona jako mająca zastosowanie do Dat Rozliczenia lub Dat Płatności dla Transakcji lub strony.

**Paragraf 3.4. Data Zakończenia.**

„Data Zakończenia” oznacza dzień określony jako taki dla Transakcji, będący ostatnim dniem Terminu Transakcji. Data Zakończenia nie podlega korekcie zgodnie z jakąkolwiek Konwencją Dnia Roboczego, Konwencją Dnia Roboczego dla Kruszców lub Konwencją Dnia Roboczego dla Towaru, o ile strony nie określią w Potwierdzeniu, że Data Zakończenia będzie korygowana zgodnie z określoną Konwencją Dnia Roboczego, Konwencją Dnia Roboczego dla Kruszców lub Konwencją Dnia Roboczego dla Towaru.

**Paragraf 3.5. Data Transakcji.**

„Data Transakcji” oznacza w odniesieniu do transakcji dzień, w którym strony zawierają Transakcję.

**Paragraf 3.6. Data Wygaśnięcia.**

„Data Wygaśnięcia” oznacza w odniesieniu do Opcji dzień określony jako taki w odpowiednim Potwierdzeniu (lub, jeżeli taki dzień nie jest Dniem Roboczym dla Towaru, następny Dzień Roboczy dla Towaru), o ile w tym dniu nie wystąpi Zakłócenie Rynku; w takim wypadku Datą Wygaśnięcia będzie bezpośrednio następujący Dzień Roboczy dla Towaru, o ile w każdym z ośmiu Dni Roboczych dla Towaru bezpośrednio następujących po początkowym dniu nie wystąpi Zakłócenie Rynku. W tym wypadku ósmy Dzień Roboczy dla Towaru uznaje się za Datę Wygaśnięcia niezależnie od wystąpienia Zakłóceń Rynku. Niezależnie od powyższego, jeżeli Opcja zostanie wykonana w Dniu Roboczym dla Towaru, który byłby Datą Wygaśnięcia, gdyby nie wystąpiło Zakłócenie Rynku, taki Dzień Roboczy dla Towaru uznaje się za Datę Wygaśnięcia w celu określenia, czy w Okresie Wykonania nastąpiła Data Wykonania.

**Paragraf 3.7. Czas Wygaśnięcia.**

„Czas Wygaśnięcia” oznacza godzinę 9.30 (czasu nowojorskiego) w Dacie Wygaśnięcia, o ile strony nie określą inaczej.



## ARTYKUŁ IV

### NIKTÓRE DEFINICJE ZWIĄZANE Z PŁATNOŚCIAMI

#### **Paragraf 4.1. „Kwota Stała”.**

„Kwota Stała” oznacza w odniesieniu do Transakcji (innej niż Transakcja Pochodna na Indeks Pogodowy, Transakcja NBP, Transakcja ZBT, Transakcja na Gazie, Transakcja na Energii Elektrycznej, Transakcja GTMA, Transakcja na Uprawnieniach do Emisji UE, Transakcja Frachtowa lub inna Transakcja objęta inną kalkulacją płatności) i Płatnika Ceny Stałej kwotę należną do zapłaty od tego Płatnika Ceny Stałej w odpowiedniej Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności i określona w Potwierdzeniu lub określona zgodnie z artykułem V niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych lub zgodnie z Potwierdzeniem z zastrzeżeniem innych odpowiednich postanowień.

#### **Paragraf 4.2. „Kwota Zmienna”.**

„Kwota Zmienna” oznacza w odniesieniu do Transakcji (innej niż Transakcja Pochodna na Indeks Pogodowy, Transakcja NBP, Transakcja ZBT, Transakcja na Gazie, Transakcja na Energii Elektrycznej, Transakcja GTMA, Transakcja na Uprawnieniach do Emisji UE, Transakcja Frachtowa lub inna Transakcja objęta inną kalkulacją płatności) i Płatnika Ceny Zmiennej kwotę należną do zapłaty od tego Płatnika Ceny Zmiennej w odpowiedniej Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności i określona przez odwołanie do Ceny Referencyjnej Towaru zgodnie z artykułem VI niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych lub zgodnie z metodą określoną w Potwierdzeniu z zastrzeżeniem innych odpowiednich postanowień.

#### **Paragraf 4.3. Ilość Nominalna.**

- „Ilość Nominalna” lub „Ilość Nominalna w Okresie Obliczeniowym” oznacza w odniesieniu do strony, Transakcji lub dowolnego Okresu Obliczeniowego dla Transakcji (jeżeli ma on zastosowanie) wyrażoną w Jednostkach ilość określoną jako taka dla tej strony, Transakcji lub tego Okresu Obliczeniowego.
- „Całkowita Ilość Nominalna” oznacza w odniesieniu do Transakcji lub strony sumę Ilości Nominalnych w każdym Okresie Obliczeniowym dla wszystkich Okresów Obliczeniowych w odniesieniu do tej Transakcji lub strony.

#### **Paragraf 4.4. Okres Obliczeniowy.**

„Okres Obliczeniowy” oznacza w odniesieniu do Transakcji i strony każdy okres od pierwszego dnia określonego jako włączony do tego Okresu Obliczeniowego włącznie do ostatniego dnia określonego jako włączony do tego Okresu Obliczeniowego włącznie (bez odwołań do Daty Wejścia w Życie, Daty Zakończenia, Konwencji Dnia Roboczego, Konwencji Dnia Roboczego dla Kruszców lub Konwencji Dnia Roboczego dla Towaru, o ile strony nie określą inaczej w odpowiednim Potwierdzeniu).

W braku innego postanowienia dla Transakcji lub strony, jeżeli Kwota Stała, Kwota Zmienna lub Kwota Płatności jest obliczona przez odwołanie do Okresu Obliczeniowego, Kwota Stała, Kwota Zmienna lub Kwota Płatności dotycząca Daty Rozliczenia lub Daty Płatności będzie Kwotą Stałą, Kwotą Zmienną lub Kwotą Płatności obliczoną dla Okresu Obliczeniowego kończącego się w czasie najbliższym tej Dacie Rozliczenia lub Daty Płatności.

#### **Paragraf 4.5. Agent Obliczeniowy.**

„Agent Obliczeniowy” oznacza stronę wyznaczoną jako taką dla Transakcji i odpowiedzialną za (a) obliczenie odpowiedniej Ceny Zmiennej lub ewentualnego Poziomu Rozliczenia dla każdej Daty Rozliczenia, Daty Płatności lub odpowiednich dla tych dni; (b) obliczenie Kwoty Zmiennej lub Kwoty Rozliczenia Netto płatnej w poszczególnych Datach Rozliczenia lub Datach Płatności; (c) obliczenie Kwoty Stałej płatnej w poszczególnych Datach Rozliczenia lub Datach Płatności; (d) obliczenie Kwoty Płatności płatnej w poszczególnych Datach Płatności; (e) zawiadomianie stron Transakcji w Dacie Obliczenia dla każdej Daty Rozliczenia, Daty Płatności z podaniem (i) odpowiednio Daty Rozliczenia lub Daty Płatności; (ii) strony lub stron zobowiązanych do dokonania płatności i dostawy lub dostaw należnych w tym dniu; (iii) kwoty lub kwot płatności lub ilości dostaw należnych w tym dniu; (iv) w uzasadnionych przypadkach informacji o sposobie ustalenia kwot(y) lub ilości; (f) jeżeli po zawiadomieniu zmieni się liczba dni odpowiedniego Okresu Obliczeniowego oraz kwot(y) płatności lub ilości dostaw(y) należnej lub należnych w tej Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności, niezwłoczne zawiadomienie stron Transakcji o tych zmianach z podaniem odpowiednich informacji o sposobie ustalenia tych zmian; (g) ustalenie, zgodnie z paragrafem 7.4 (e), czy w Dniu Wyceny wystąpiło Zakłócenie Rynku i, ewentualnie, ceny na ten Dzień Wyceny zgodnie z paragrafem 7.5 (c); (h) ustalenie, czy istnieje Dzień Brakujących Danych lub czy ma zastosowanie Korekta Danych zgodnie z paragrafem 11.21 i ustalenie odpowiednio tych danych lub kwoty korekty zgodnie z tymi paragrafami; (i) wykonywanie wszelkich innych obowiązków określonych w odpowiednim Potwierdzeniu (w tym również w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych). Jeżeli Agent Obliczeniowy jest zobowiązany do działania lub dokonania oceny w jakikolwiek sposób, robi to niezwłocznie w dobrej wierze i w sposób uzasadniony pod względem handlowym, a jego oceny i obliczenia będą obowiązujące, o ile nie będą zawierać oczywistego błędu. Jeżeli Agent Obliczeniowy jest zobowiązany do wyboru dealerów lub oferty w celu dokonania obliczenia lub ustalenia, dokona on wyboru w dobrej wierze po konsultacji z drugą stroną (lub stronami, jeżeli Agent Obliczeniowy jest stroną trzecią), jeżeli jest to praktycznie możliwe, w celu otrzymania reprezentatywnej ceny odpowiednio odzwierciedlającej warunki obowiązujące w danym czasie na odpowiednim rynku. Ponadto każda ze stron przyjmuje do wiadomości, że Agent Obliczeniowy nie występuje jako powiernik lub doradca strony w ramach wykonywania obowiązków Agenta Obliczeniowego w związku z jakąkolwiek Transakcją.

#### **Paragraf 4.6. Data Obliczenia.**

„Data Obliczenia” oznacza (a) w odniesieniu do Okresu Obliczeniowego Transakcji Pochodnej na Indeks Pogodowy liczbę dni po ostatnim dniu Okresu Obliczeniowego określonego w Potwierdzeniu; (b) w odniesieniu do Daty Rozliczenia lub Daty Płatności Transakcji innej niż Transakcja Pochodna na Indeks Pogodowy najwcześniejszy dzień, w którym przekazania zawiadomienia, które Agent Obliczeniowy musi przekazać dla tej Daty Rozliczenia lub Daty Płatności jest praktycznie możliwe, nie późniejszy niż zamknięcie transakcji w Dniu Roboczym lub Dniu Roboczym dla Kruszców bezpośrednio poprzedzającym tą Datę Rozliczenia lub Datę Płatności (o ile ten poprzedzający Dzień Roboczy lub Dzień Roboczy dla Kruszców nie jest Dniem Wyceny; w takim wypadku nie może to być termin późniejszy niż najpóźniejszy czas umożliwiający dokonanie jakiegokolwiek płatności należnej w tej Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności w tej Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności).

## ARTYKUŁ V

### KWOTY STAŁE

#### **Paragraf 5.1. Obliczanie Kwoty Stałej.**

Kwota Stała płatna przez stronę w Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności będzie:

- jeżeli kwota jest określona dla Transakcji jako Kwota Stała płatna przez tę stronę dla tej Daty Rozliczenia lub Daty Płatności: ta sama kwota lub – jeżeli dla Transakcji jest określona metoda ustalania Kwoty Stałej przez tę stronę dla tej Daty Rozliczenia lub Daty Płatności - kwota określona przy użyciu tej metody; lub
- jeżeli strona ta jest Płatnikiem Ceny Stałej, a dla Transakcji nie określono kwoty ani metody jako Kwoty Stałej płatnej przez tę stronę dla tej Daty Rozliczenia lub Daty Płatności: kwota określona dla tej Daty Rozliczenia lub Daty Płatności przy użyciu następującego wzoru:

$$\text{Kwota Stała} = \text{Ilość Nominalna w Okresie Obliczeniowym} \times \text{Cena Stała}$$

#### **Paragraf 5.2. Cena Stała.**

„Cena Stała” oznacza dla celów kalkulacji Kwoty Stałej płatnej przez stronę w jakiegokolwiek Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności cenę wyrażoną jako cena za odpowiednią Jednostkę równą cenie określonej jako taka dla Transakcji lub tej strony.

## ARTYKUŁ VI

### KWOTY ZMIENNE

#### **Paragraf 6.1. Kalkulacja Kwoty Zmiennej.**

Kwota Zmienna płatna przez Płatnika Ceny Zmiennej w Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności będzie kwotą obliczoną dla tej Daty Rozliczenia lub Daty Płatności przy użyciu następującego wzoru:

$Kwota\ Zmienna = Ilość\ Nominalna\ w\ Okresie\ Obliczeniowym \times Cena\ Zmienna$

#### **Paragraf 6.2. Niektóre definicje dotyczące Kwot Zmiennych.**

Dla celów kalkulacji Kwoty Zmiennej płatnej przez stronę:

- a) „Cena Zmienna” oznacza w odniesieniu do Daty Rozliczenia lub Daty Płatności cenę wyrażoną jako cena za odpowiednią Jednostkę dla odpowiedniego Okresu Obliczeniowego równą:
  - (i) jeżeli Potwierdzenie lub umowa między stronami, której podlega Transakcja, określa cenę cap lub floor:
    - (A) w przypadku określenia ceny cap: ewentualnej nadwyżce ceny określonej zgodnie z podpunktem (ii) poniżej nad ceną cap określoną w ten sposób;
    - (B) w przypadku określenia ceny floor: ewentualnej nadwyżce ceny floor określonej w ten sposób nad ceną określoną zgodnie z podpunktem (ii) poniżej;
  - (ii) we wszystkich innych przypadkach i dla celów podpunktów (i)(A) i (i)(B) powyżej:
    - (A) w przypadku określenia ceny dla Transakcji lub tej strony jako Ceny Zmiennej mającej zastosowanie do Okresu Obliczeniowego: określonej w ten sposób Cenie Zmiennej;
    - (B) w przypadku ustalenia tylko jednego Dnia Wyceny dla Transakcji lub tej strony w Okresie Obliczeniowym (lub w odniesieniu do niego) lub w odniesieniu do Daty Rozliczenia lub Daty Płatności: Odpowiednią Cenę dla tego Dnia Wyceny;
    - (C) w przypadku ustalenia więcej niż jednego Dnia Wyceny dla Transakcji lub tej strony w Okresie Obliczeniowym (lub w odniesieniu do niego) lub w odniesieniu do Daty Rozliczenia lub Daty Płatności: nieważoną średnią arytmetyczną (lub inną określoną metodę określania wartości średniej („Metoda Określania Wartości Średniej”)) Odpowiedniej Ceny dla każdego z tych Dni Wyceny.
- b) „Dzień Wyceny” oznacza każdy dzień określony odpowiednio jako taki lub jako Dzień Wyceny Kruszców (lub określony zgodnie z metodą określoną dla tego celu) dla Transakcji, będący dniem, w odniesieniu do którego ma zostać określona Odpowiednia Cena w celu określenia Ceny Zmiennej. W braku innego postanowienia Dzień Wyceny będzie w odniesieniu do: (i) Opcji stylu Europejskiego: Datą Wygaśnięcia; (ii) Opcji stylu Amerykańskiego: Datą Wykonania; (iii) Opcji stylu Azjatyckiego: każdym Dniem Roboczym dla Towaru w Okresie Obliczeniowym; (iv) Opcji stylu Bermudzkiego: Potencjalnymi Datami Wykonania w Okresie Wykonania i w Dacie Wygaśnięcia. Niezależnie od powyższego, w odniesieniu do każdej Transakcji odwołującej się do dwóch lub więcej Cen Referencyjnych Towarów, dla której w Potwierdzeniu wybrano „Wycenę Wspólną” jako mającą zastosowanie, żaden dzień nie będzie Dniem Wyceny, o ile taki dzień nie jest dniem, w którym wszystkie Ceny Referencyjne Towarów, do których się odwołano (dla których w innym przypadku taki dzień byłby Dniem Wyceny) mają zostać opublikowane lub ogłoszone zgodnie z postanowieniem dokonany w Dacie Transakcji w czasie zawierania Transakcji.
- c) „Odpowiednia Cena” oznacza dla każdego Dnia Wyceny cenę wyrażoną jako cena za Jednostkę, określoną w odniesieniu do tego dnia dla określonej Ceny Referencyjnej Towaru zgodnie z art. VII niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych.

## ARTYKUŁ VII

### KALKULACJA CEN DLA CEN REFERENCYJNYCH TOWARÓW

#### **Paragraf 7.1. Ceny Referencyjne Towarów.**

„Cena Referencyjna Towaru” w odniesieniu do Transakcji (innej niż transakcja, w której dokumentacji nie używa się terminów „Cena Referencyjna Towaru”, „Odpowiednia Cena” lub żadnej z cen opisanych w Subaneksie A do Aneksu do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych) ma znaczenie określone w Subaneksie A do Aneksu do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych w paragrafie 7.2 (c) (ii). Pozostałe postanowienia niniejszego paragrafu 7.1 są opublikowane w Subaneksie A do Aneksu do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych, który może ulegać zmianom. W braku innego postanowienia w Potwierdzeniu uważa się, że strony Transakcji innych niż transakcje, w których dokumentacji nie stosuje się terminów „Cena Referencyjna Towaru”, „Odpowiednia Cena” lub żadnej z cen opisanych w Subaneksie A do Aneksu do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych włączyły Subaneks A ze zmianami dokonanymi do Daty Transakcji.

#### **Paragraf 7.2. Niektóre definicje dotyczące Cen Referencyjnych Towaru.**

Pozostałe postanowienia niniejszego paragrafu 7.2 są opublikowane w Subaneksie A do Aneksu do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych, które mogą ulegać zmianom. W braku innego postanowienia w Potwierdzeniu uważa się, że strony Transakcji innych niż transakcje, w których dokumentacji nie stosuje się terminów „Cena Referencyjna Towaru”, „Odpowiednia Cena” lub żadnej z cen opisanych w Subaneksie A do Aneksu do niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych włączyły Subaneks A ze zmianami dokonanymi do Daty Transakcji.

#### **Paragraf 7.3. Korekty opublikowanych cen.**

Dla celów określenia Odpowiedniej Ceny dla któregośkolwiek dnia, jeżeli cena opublikowana lub ogłoszona danego dnia i zastosowana lub przewidywana do zastosowania przez Agenta Obliczeniowego w celu określenia Odpowiedniej Ceny zostanie następnie skorygowana, a korekta – opublikowana lub ogłoszona przez osobę odpowiedzialną za tę publikację lub ogłoszenie w ciągu 30 dni kalendarzowych (lub 90 dni kalendarzowych w związku z Transakcją Pochodną na Indeks Pogodowy) po początkowej publikacji lub ogłoszeniu (lub w innym terminie określonym w Potwierdzeniu lub innej umowie między stronami) każda ze stron może zawiadomić drugą stronę o (i) tej korekcie i (ii) ewentualnej kwocie należnej do zapłaty w wyniku tej korekty. Jeżeli, nie później niż w 30 dni kalendarzowych po publikacji lub ogłoszeniu tej korekty (lub w innym terminie określonym w Potwierdzeniu lub innej umowie między stronami) strona zawiadomi, że taka kwota jest należna do zapłaty, strona, która początkowo otrzymała lub zatrzymała taką kwotę zapłaci tę kwotę drugiej stronie nie później niż w trzy Dni Robocze po wejściu w życie tego zawiadomienia wraz z odsetkami od niej według stopy rocznej określonej przez Agenta Obliczeniowego jako stopa spot oferowana dla lokat w walucie płatności na londyńskim rynku międzybankowym około godziny 11.00 czasu londyńskiego w odpowiedniej Dacie Płatności lub Dacie Rozliczenia za okres od dnia początkowego dokonania (lub niedokonania) płatności włącznie do dnia dokonania zwrotu lub płatności wynikającej z takiej korekty wyłącznie z zastrzeżeniem innych odpowiednich postanowień.

#### **Paragraf 7.4. Zakłócenia Rynku. Dodatkowe Zakłócenia Rynku.**

- a) „Zakłócenie Rynku” lub „Dodatkowe Zakłócenie Rynku” oznacza zdarzenie, które – jeżeli wystąpi w związku z Transakcją – spowoduje – zgodnie z odpowiednim Planem Awaryjnym na Wypadek Zakłócenia – zastosowanie innej podstawy określenia Odpowiedniej Ceny w odniesieniu do podanej Ceny Referencyjnej Towaru lub rozwiązania Transakcji, jeżeli zdarzenie wystąpi lub trwa w dniu będącym Dniem Wyceny tej transakcji (lub, jeżeli jest to inny dzień, dniem, w którym ceny dla tego Dnia Wyceny byłyby w zwykłej sytuacji opublikowane lub ogłoszone przez Źródło Cen).
- b) Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku dotyczy Transakcji, jeżeli jest określone w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu lub – zgodnie z paragrafem 7.4 (d) – jest uważane za określone dla tej Transakcji.
- c) Dla celów ustalenia związku z Transakcją poprzez użycie w połączeniu z terminem „Zakłócenie Rynku” lub „Dodatkowe Zakłócenie Rynku” oraz dla celów paragrafu 7.4(d) każde z poniższych zdarzeń jest odpowiednio Zakłóceniem Rynku lub Dodatkowym Zakłóceniem Rynku i ma następujące znaczenie:

- (i) „Zakłócenie Źródła Cen” oznacza (A) brak ogłoszenia lub publikacji przez Źródło Cen Ogłoszonej Ceny (lub informacji niezbędnych do ustalenia Ogłoszonej Ceny) dla odpowiedniej Ceny Referencyjnej Towaru; (B) tymczasowy lub trwały brak lub niedostępność Źródła Cen; (C) jeżeli Cena Referencyjna Towaru jest ceną „Dealerów Referencyjnych Towaru”: nieotrzymanie co najmniej trzech ofert żądanych od odpowiednich Dealerów Referencyjnych; (D) jeżeli Procent Istotności Ceny jest określony w Potwierdzeniu: Ogłoszona Cena dla odpowiedniej Ceny Referencyjnej Towaru różni się od Ogłoszonej Ceny ustalonej zgodnie z Ceną Referencyjną Towaru „Dealerów Referencyjnych Towaru” o taki Procent Istotności Ceny.
- (ii) „Zakłócenie Transakcji” oznacza istotne zawieszenie lub istotne ograniczenie transakcji na Kontraktach Futures lub Towarach na Giełdzie lub dodatkowych kontraktach futures, kontraktach na opcjach lub towarze na jakiegokolwiek Giełdzie zgodnie z odpowiednią umową lub Potwierdzeniem. Dla tych celów:
  - (A) zawieszenie transakcji na Kontraktach Futures lub Towarach w jakimkolwiek Dniu Roboczym dla Towaru lub Dniu Roboczym dla Kruszców uważa się za istotne tylko w przypadku, gdy:
    - (1) wszystkie transakcje na Kontraktach Futures lub Towarach są zawieszane na cały Dzień Wyceny lub
    - (2) wszystkie transakcje na Kontraktach Futures lub Towarach są zawieszane po otwarciu transakcji w Dniu Wyceny, transakcje nie zostaną wznowione przed planowym zamknięciem transakcji na Kontraktach Futures lub Towarach w tym Dniu Wyceny i zawieszenie takie zostanie ogłoszone na mniej niż godzinę przed jego rozpoczęciem;
  - (B) ograniczenie transakcji na Kontraktach Futures lub Towarach w jakimkolwiek Dniu Roboczym dla Towaru lub Dniu Roboczym dla Kruszców uważa się za istotne tylko w przypadku, gdy odpowiednia Giełda ustala limity zakresu fluktuacji ceny Kontraktu Futures lub Towaru, a cena zamknięcia lub rozliczenia Kontraktu Futures lub Towaru w tym dniu pokrywa się z górnym lub dolnym limitem tego zakresu.
- (iii) „Zanik Ceny Referencyjnej Towaru” oznacza (A) trwałe zaniechanie transakcji na odpowiednich Kontraktach Futures na odpowiedniej Giełdzie; (B) zanik odpowiedniego Towaru lub transakcji na nim; (C) zanik, trwałe zaniechanie lub niedostępność Ceny Referencyjnej Towaru niezależnie od dostępności powiązanego Źródła Cen lub stanu transakcji na odpowiednich Kontraktach Futures lub odpowiednich Towarach.
- (iv) „Istotna Zmiana Wzoru” oznacza wystąpienie od Daty Transakcji istotnej zmiany wzoru lub metody obliczania odpowiedniej Ceny Referencyjnej Towaru.
- (v) „Istotna Zmiana Treści” oznacza wystąpienie od Daty Transakcji istotnej zmiany treści, kompozycji lub składu Towaru lub odpowiedniego Kontraktu Futures.
- (vi) „Zakłócenie Podatkowe” oznacza nałożenie, zmianę lub zniesienie podatku akcyzowego, eksploatacyjnego, od sprzedaży, od użytkowania, od wartości dodanej, od przeniesienia, opłaty skarbowej, dokumentowej, rejestrowej lub podobnego podatku od odpowiedniego Towaru lub naliczanego na jego podstawie (z wyjątkiem podatku od dochodów brutto lub netto lub naliczanych na ich podstawie) przez jakiegokolwiek władzę państwowe lub skarbowe po Dacie Transakcji, jeżeli bezpośrednim skutkiem takiego opodatkowania, zmiany lub zniesienia podatku jest wzrost lub obniżenie Odpowiedniej Ceny w dniu, który w innym przypadku byłby Dniem Wyceny w stosunku do poziomu, który miałby zastosowanie bez takiego opodatkowania, zmiany lub zniesienia podatku.

Strony mogą określić w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu inne Zakłócenia Rynku lub Dodatkowe Zakłócenia Rynku, które będą stosować do Transakcji. Zdarzenie takie powinno być charakteryzowane jako Dodatkowe Zakłócenie Rynku tylko w przypadku, gdy przewiduje się, że będzie ono dotyczyć Transakcji oprócz zdarzeń uważanych za określone zgodnie z paragrafem 7.4 (d) (i). Termin „nie dotyczy” użyty w połączeniu z terminem „Zakłócenie Rynku” oznacza, że kalkulacja Odpowiedniej Ceny nie będzie korygowana w wyniku jakiegokolwiek Zakłócenia Rynkowego (w takim przypadku nie określa się również żadnego Dodatkowego Zakłócenia Rynku).

- d) O ile strony nie postanowią inaczej w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu:
  - (i) jeżeli strony nie określą żadnego Zakłócenia Rynku (niezależnie od jego nazwy) w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu, następujące Zakłócenia Rynku uznaje się za określone dla Transakcji innej niż Transakcja na Kruszcach: (A) „Zakłócenie Źródła Cen”; (B) „Zakłócenie Transakcji”; (C) „Zanik Ceny Referencyjnej Towaru”; (D) „Istotna Zmiana Wzoru”; (E) „Istotna Zmiana Treści”, przy czym strony mogą określić w umowie lub Potwierdzeniu Towary, do których Istotna Zmiana Wzoru lub Istotna Zmiana Treści nie ma zastosowania;
  - (ii) jeżeli strony nie określą żadnego Zakłócenia Rynku w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu, następujące Zakłócenia Rynku uznaje się za określone dla Transakcji na Kruszcach: (A) „Zakłócenie Źródła Cen”; (B) „Zakłócenie Transakcji”; (C) „Zanik Ceny Referencyjnej Towaru”;
  - (iii) jeżeli w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu jest określone jedno lub więcej niż jedno Zakłócenie Rynku, do Transakcji będą mieć zastosowanie tylko określone Zakłócenia Rynku;
  - (iv) jeżeli w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu jest określone jedno lub więcej niż jedno Dodatkowe Zakłócenie Rynku, to każde takie Dodatkowe Zakłócenie Rynku wraz z Zakłóceniami Rynku uznanymi za określone zgodnie z paragrafem 7.4 (d) (i) lub paragrafem 7.4 (d) (ii) będzie mieć zastosowanie do Transakcji;
  - (v) zdarzenie stanowiące zarówno (A) Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku i (B) Przyczynę Rozwiązania zgodnie z Umową Ramową ISDA będzie uważane odpowiednio za Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień przeciwnych lub ograniczających odpowiedniej Umowy Ramowej ISDA.
- e) Jeżeli Agent Obliczeniowy po konsultacji ze stronami lub drugą stroną ustali w dobrej wierze, że wystąpiło lub trwa mające zastosowanie do Transakcji Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku dotyczące tej Transakcji w dniu będącym Dniem Wyceny dla tej Transakcji (lub, jeżeli jest to inny dzień, w dniu, w którym ceny na ten Dzień Wyceny w zwykłych okolicznościach byłyby opublikowane lub ogłoszone przez Źródło Cen), Odpowiednia Cena na ten Dzień Wyceny będzie określona zgodnie z pierwszym mającym zastosowanie Planem Awaryjnym na Wypadek Zakłócenia (stosowanym zgodnie z jego warunkami) podającym stronom Odpowiednią Cenę lub, jeżeli brak takiej Odpowiedniej Ceny, pierwszym mającym zastosowanie Planem Awaryjnym na Wypadek Zakłócenia przewidującym rozwiązanie Transakcji.

#### **Paragraf 7.5. Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia**

- a) „Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia” oznacza źródło lub metodę, które – jeżeli mają zastosowanie do Transakcji – mogą dostarczyć alternatywną podstawę ustalenia Odpowiedniej Ceny w stosunku do określonej Ceny Referencyjnej Towaru lub rozwiązania Transakcji w przypadku zaistnienia lub trwania Zakłócenia Rynku lub Dodatkowego Zakłócenia Rynku w dniu będącym Dniem Wyceny dla tej Transakcji (lub, jeżeli jest to inny dzień, dniem, w którym ceny na ten Dzień Wyceny byłyby opublikowane lub ogłoszone przez Źródło Cen w zwykłych okolicznościach), przy czym niniejszy paragraf 7.5. (a) nie dotyczy Daty Wygaśnięcia.
- b) Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia ma zastosowanie do Transakcji, jeżeli jest określony w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu lub jeżeli, zgodnie z paragrafem 7.5 (d), jest uważany za określony dla tej Transakcji.
- c) W celu określenia zastosowania do Transakcji (przez użycie w połączeniu z terminem „Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia”) i dla celów paragrafu 7.5 (d), każde z następujących pojęć jest Planem Awaryjnym na Wypadek Zakłócenia i ma następujące znaczenie:
  - (i) „Dealerzy Referencyjni na Wypadek Zakłócenia” oznaczają, że Odpowiednia Cena będzie określona zgodnie z Ceną Referencyjną Towaru, „Dealerami Referencyjnymi Towaru”;
  - (ii) „Cena Referencyjna na Wypadek Zakłócenia” oznacza, że Agent Obliczeniowy określi Odpowiednią Cenę w oparciu o cenę na ten Dzień Wyceny pierwszej ewentualnej alternatywnej Ceny Referencyjnej Towaru określonej w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu i nie podlegającej Zakłóceniu Rynku ani Dodatkowemu Zakłóceniu Rynku;
  - (iii) „Negocjowany Plan Awaryjny” oznacza, że każda strona Transakcji niezwłocznie po otrzymaniu informacji o Zakłóceniu Rynku będzie negocjować w dobrej wierze z drugą stroną Odpowiednią Cenę (lub metodę ustalenia Odpowiedniej Ceny). Jeżeli strony nie dojdą do porozumienia do piątego Dnia Roboczego lub Dnia Roboczego dla Kruszców po pierwszym Dniu Wyceny, w którym takie Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku wystąpiło lub trwało, Transakcji będzie dotyczyć następny mający zastosowanie Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia.
  - (iv) „Rozwiązanie bez Winy” oznacza, że Transakcja zostanie rozwiązana zgodnie z odpowiednimi postanowieniami określonymi w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu w taki sposób, jak gdyby „Przyczyna Rozwiązania” będąca „Sytuacją Niezgodną z Prawem” lub „Siłą Wyższą” oraz jak gdyby „Data Przedterminowego Zakończenia” (każde z tych pojęć jest zdefiniowane w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu) wystąpiła w dniu, w którym Rozwiązanie bez Winy stało się odpowiednim Planem Awaryjnym na Wypadek Zakłócenia i byłyby dwie Strony Dotknięte (zgodnie z definicją w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu).

- (v) „Przesunięcie” oznacza, że za Dzień Wyceny – tylko dla celów zastosowania tego Planu Awaryjnego na Wypadek Zakłócenia – uważa się pierwszy następny Dzień Roboczy dla Towaru lub Dzień Roboczy dla Kruszców, w którym Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku przestaje istnieć, o ile takie Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku nie będzie istnieć przez liczbę Dni Roboczych dla Towaru lub Dni Roboczych dla Kruszców równą Maksymalnej Liczbie Dni Zakłócenia mierzoną od pierwszego dnia, który w innym przypadku byłby Dniem Wyceny włącznie. W tym przypadku następny Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia określony w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu będzie mieć zastosowanie do Transakcji. Jeżeli w wyniku przesunięcia zgodnego z tym postanowieniem niemożliwe jest określenie Kwoty In-the-Money lub Ceny Zmiennej dla Kwoty Zmiennej płatnej w dowolnej Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności, ta Data Rozliczenia lub Data Płatności zostanie przesunięta o taki sam czas jak określenie Odpowiedniej Ceny. Jeżeli w innym przypadku odpowiednia Kwota Stała lub Kwota Zmienna byłaby płatna w związku z tą samą Transakcją w tym samym dniu, w którym byłaby płatna przesunięta Kwota Zmienna, gdyby nie dokonano przesunięcia, Data Rozliczenia lub Data Płatności takiej odpowiedniej Kwoty Stałej lub Kwoty Zmiennej będzie przesunięta o taki sam czas.
- (vi) „Określenie przez Agenta Obliczeniowego” oznacza, że Agent Obliczeniowy określi Odpowiednią Cenę (lub metodę określenia Odpowiedniej Ceny) z uwzględnieniem ostatnich dostępnych notowań dla odpowiedniej Ceny Referencyjnej Towaru i innych informacji, które uzna w dobrej wierze za odpowiednie.
- (vii) „Opóźniona Publikacja lub Ogłoszenie” oznacza, że Odpowiednia Cena dla Dnia Wyceny zostanie określona na podstawie Ogłoszonej Ceny dla dnia początkowo zaplanowanego jako taki Dzień Wyceny opublikowanej lub ogłoszonej przez odpowiednie Źródło Cen retrospektywnie w pierwszym następnym Dniu Roboczym dla Towaru lub Dniu Roboczym dla Kruszców, w którym Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku przestanie istnieć, o ile to Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku nie będzie trwać lub Odpowiednia Cena nie będzie w dalszym ciągu niedostępna przez liczbę Dni Roboczych dla Towaru lub Dni Roboczych dla Kruszców równą Maksymalnej Liczbie Dni Zakłócenia mierzoną od pierwszego dnia, który w innym przypadku byłby Dniem Wyceny włącznie. W tym przypadku następny Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia określony w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu będzie mieć zastosowanie do Transakcji. Jeżeli w wyniku przesunięcia zgodnego z tym postanowieniem niemożliwe jest określenie Kwoty In-the-Money lub Ceny Zmiennej dla Kwoty Zmiennej płatnej w dowolnej Dacie Rozliczenia lub Dacie Płatności, ta Data Rozliczenia lub Data Płatności zostanie przesunięta o taki sam czas jak określenie Odpowiedniej Ceny. Jeżeli w innym przypadku odpowiednia Kwota Stała lub Kwota Zmienna byłaby płatna w związku z tą samą Transakcją w tym samym dniu, w którym byłaby płatna przesunięta Kwota Zmienna, gdyby nie dokonano opóźnienia, Data Rozliczenia lub Data Płatności takiej odpowiedniej Kwoty Stałej lub Kwoty Zmiennej będzie opóźniona o taki sam czas.

Strony mogą określić w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu inne Plany Awaryjne na Wypadek Zakłócenia, które będą mieć zastosowanie do Transakcji.

- d) O ile strony nie postanowią inaczej w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu:
  - (i) jeżeli strony nie określą żadnego Planu Awaryjnego na Wypadek Zakłócenia (niezależnie od jego nazwy) w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu, za określone dla Transakcji uznaje się następujące Plany Awaryjne na Wypadek Zakłócenia (w podanej kolejności): (A) „Cena Referencyjna na Wypadek Zakłócenia” (jeżeli strony określiły alternatywną Cenę Referencyjną Towaru); (B) „Opóźniona Publikacja lub Ogłoszenie” i „Przesunięcie” (każde z nich działa równocześnie z drugim z zastrzeżeniem dwóch Dni Roboczych dla Towaru lub Dni Roboczych dla Kruszców jako Maksymalnej Liczby Dni Zakłócenia, przy czym cena określona przez Przesunięcie będzie Odpowiednią Ceną tylko w przypadku, gdy Opóźniona Publikacja lub Ogłoszenie nie zapewni Odpowiedniej Ceny w ciągu Maksymalnej Liczby Dni Zakłócenia); (C) „Dealerzy Referencyjni na Wypadek Zakłócenia” (uważa się, że ten plan wygaś bez dostarczenia Odpowiedniej Ceny, jeżeli odpowiednia liczba notowań nie zostanie dostarczona w ciągu trzech Dni Roboczych lub Dni Roboczych dla Kruszców po zaprzestaniu równoczesnego działania „Negocjowanego Planu Awaryjnego” zgodnie z podpunktem (iii)(B) poniżej); (D) „Rozwiązanie bez Winy”;
  - (ii) jeżeli paragraf 7.5.(d)(i) ma zastosowanie, uznaje się, że „Negocjowany Plan Awaryjny” został określony dla Transakcji i działa równocześnie z „Opóźnioną Publikacją lub Ogłoszeniem” i „Przesunięciem”, przy czym (A) jeżeli Odpowiednia Cena jest określona poprzez „Opóźnioną Publikację lub Ogłoszenie” albo „Przesunięcie”, zanim strony uzgodnią Odpowiednią Cenę lub metodę określenia Odpowiedniej Ceny w drodze negocjacji, zastosowanie ma Odpowiednia Cena określona poprzez „Opóźnioną Publikację lub Ogłoszenie” albo „Przesunięcie”, a „Negocjowany Plan Awaryjny” przestanie działać jako Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia oraz (B) jeżeli Odpowiednia Cena lub metoda określenia Odpowiedniej Ceny nie została określona lub uzgodniona do czasu zamknięcia pierwszego Dnia Roboczego lub Dnia Roboczego dla Kruszców po upływie Maksymalnej Liczby Dni Zakłócenia, która ma zastosowanie zgodnie z paragrafem 7.5.(d)(i)(B), „Negocjowany Plan Awaryjny” przestanie działać jako Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia, a do Transakcji będzie mieć zastosowanie następny mający zastosowanie Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia;
  - (iii) w przypadku określenia w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu jednego lub więcej niż jednego Planu Awaryjnego na Wypadek Zakłócenia, do Transakcji mają zastosowanie tylko określone Plany Awaryjne na Wypadek Zakłócenia (w określonym porządku), przy czym, jeżeli jest określone „Przesunięcie” lub „Opóźniona Publikacja lub Ogłoszenie” lub oba te plany, a „Negocjowany Plan Awaryjny” nie jest określony ani wyraźnie wyłączony, uznaje się, że „Negocjowany Plan Awaryjny” został określony dla Transakcji i działa równocześnie z „Opóźnioną Publikacją lub Ogłoszeniem” i „Przesunięciem” (w zakresie, w którym jeden z tych planów lub obydwie są określone, niezależnie od tego, czy działają odrębnie, czy równocześnie) oraz (A) jeżeli Odpowiednia Cena jest określona poprzez „Opóźnioną Publikację lub Ogłoszenie” albo „Przesunięcie”, zanim strony uzgodnią Odpowiednią Cenę lub metodę określenia Odpowiedniej Ceny w drodze negocjacji, zastosowanie ma Odpowiednia Cena określona poprzez „Opóźnioną Publikację lub Ogłoszenie” albo „Przesunięcie”, a „Negocjowany Plan Awaryjny” przestanie działać jako Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia lub (B) jeżeli Odpowiednia Cena lub metoda określenia Odpowiedniej Ceny nie została określona lub uzgodniona do czasu zamknięcia pierwszego Dnia Roboczego lub Dnia Roboczego dla Kruszców po upływie Maksymalnej Liczby Dni Zakłócenia, która ma zastosowanie odpowiednio do „Przesunięcia” lub „Opóźnionej Publikacji lub Ogłoszenia” lub obu tych planów, jeżeli określono, że działają one równocześnie lub kolejno, „Negocjowany Plan Awaryjny” przestanie działać równocześnie z wygaśłym Planem Awaryjnym na Wypadek Zakłócenia lub Planami Awaryjnymi na Wypadek Zakłócenia, a do Transakcji będzie mieć zastosowanie następny mający zastosowanie Plan Awaryjny na Wypadek Zakłócenia.
- e) Jeżeli Zakłócenie Rynku lub Dodatkowe Zakłócenie Rynku wystąpi lub będzie trwać w dniu, który w innym przypadku byłby Dniem Wyceny dla Transakcji (lub, jeżeli jest to inny dzień, dniem, w którym w zwykłych okolicznościach Źródło Cen opublikowałoby lub ogłosiło ceny dla tego Dnia Wyceny), a żaden z mających zastosowanie Planów Awaryjnych na Wypadek Zakłócenia nie zapewni stronom Odpowiedniej Ceny, Transakcja zostanie rozwiązana zgodnie z planem „Rozwiązanie bez Winy”.

#### **Paragraf 7.6. Niektóre definicje dotyczące Zakłóceń Rynku i Dodatkowych Zakłóceń Rynku.**

- a) „Maksymalna Liczba Dni Zakłócenia” oznacza w odniesieniu do Transakcji liczbę Dni Roboczych dla Towaru lub Dni Roboczych dla Kruszców określoną jako taka w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu, a w braku określenia takiej liczby pięć Dni Roboczych dla Towaru lub Dni Roboczych dla Kruszców.
- b) „Procent Istotności Ceny” oznacza w odniesieniu do Transakcji procent określony jako taki w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu.

## **ARTYKUŁ VIII**

### **OPCJE TOWAROWE**

#### **Paragraf 8.1. Opcja.**

- (a) „Opcja” oznacza jakąkolwiek Transakcję określoną w odpowiednim Potwierdzeniu jako Opcja, w ramach której Sprzedający Opcję Towarową udziela Kupującemu Opcję Towarową (i) prawa do spowodowania, aby Sprzedający Opcję Towarową zapłacił Kupującemu Opcję Towarową Kwotą Rozliczenia Netto, jeśli taka ma miejsce, w odniesieniu do tej Transakcji w Dacie Rozliczenia; (ii) Swapcję; lub (iii) jakiegokolwiek innego prawa warunkowego lub praw warunkowych określonych w odpowiednim Potwierdzeniu. Opcja może powodować udzielenie jednego lub więcej powyższych praw, przy czym wszystkie z nich mogą być określone w jednym Potwierdzeniu; niemniej pod warunkiem, że na cele niniejszego Artykułu, Opcja Kruszczu, Swapcja Kruszczu, Opcja Call/Cap na Indeks Pogodowy, Opcja Put/Floor na Indeks Pogodowy, Opcja NBP czy Opcja ZBT lub jakakolwiek opcja również podlegająca innym konwencjom definicyjnym niż te obowiązujące w Artykule VIII nie będą Opcjami.



- (b) „Swapcja” oznacza prawo spowodowania, aby (i) Transakcja Podstawowa stała się transakcją obowiązującą lub, aby (ii) Sprzedający Opcję Towarową zapłacił Kupującemu Opcję Towarową Kwotę Rozliczenia Netto, jeśli taka ma miejsce, w odniesieniu do Transakcji Podstawowej w Dacie Rozliczenia.

#### **Paragraf 8.2. Strony.**

- (a) „Kupujący Opcję Towarową” oznacza, w odniesieniu do Opcji, stronę tak określoną w odpowiednim Potwierdzeniu.  
(b) „Sprzedający Opcję Towarową” oznacza, w odniesieniu do Opcji, stronę tak określoną w odpowiednim Potwierdzeniu.

#### **Paragraf 8.3. Niektóre definicje i postanowienia dotyczące Opcji.**

Poniższe pojęcia mają następujące znaczenie w odniesieniu do Opcji:

- (a) „Amerykańska” oznacza styl Opcji, zgodnie z którym udzielone prawo lub prawa mogą być wykonane w Okresie Wykonania obejmującym więcej niż jeden dzień.  
(b) „Azjatycka” oznacza styl Opcji zgodnie z którym udzielone prawo lub prawa mogą być wykonane jedynie w Dacie Wygaśnięcia (o ile nie zostanie określone inaczej) a Cena Zmienna dla tej Opcji jest nieważoną średnią arytmetyczną (lub taką inną metodą uzyskiwania średniej, jaka zostanie określona) Odpowiedniej Ceny dla każdego Dnia Wyceny w Okresie Obliczeniowym.  
(c) „Bermudzka” oznacza styl Opcji, zgodnie z którym udzielone prawo lub prawa mogą być wykonane jedynie w Datach Potencjalnego Wykonania w Okresie Wykonania oraz w Dacie Wygaśnięcia.  
(d) „Call” oznacza Opcję uprawniającą, ale nie zobowiązującą Kupującego Opcję Towarową do otrzymania w chwili wykonania, Kwoty Rozliczenia Netto, jeżeli Cena Zmienna jest wyższa od Ceny Wykonania.  
(e) Jeżeli określono, że do Opcji zastosowanie ma „Rozliczenie Netto” oznacza to, że Sprzedający Opcję Towarową udziela Kupującemu Opcję Towarową zgodnie z tą Opcją, prawa spowodowania, aby Sprzedający Opcję Towarową zapłacił Kupującemu Opcję Towarową Kwotę Rozliczenia Netto, jeśli taka ma miejsce, w odniesieniu do Transakcji (lub, jeśli ta Opcja jest Swapcją, w odniesieniu do Transakcji Podstawowej) w Dacie Rozliczenia.  
(f) „Kwota Rozliczenia Netto” oznacza, w odniesieniu do Opcji, dla której określono, że zastosowanie ma Rozliczenie Netto, kwotę, jeśli taka ma miejsce, która, z zastrzeżeniem innych obowiązujących postanowień, jest należna od Sprzedającego Opcję Towarową i przypada do zapłaty w obowiązującej Dacie Rozliczenia i która jest określana zgodnie z Paragrafem 8.7. niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych, lub w sposób określony zgodnie z odpowiednią umową lub w Potwierdzeniu regulującym taką Opcję.  
(g) „Europejska” oznacza styl Opcji, zgodnie z którym udzielone prawo lub prawa mogą być wykonane jedynie w Dacie Wygaśnięcia.  
(h) „Put” oznacza Opcję uprawniającą, ale nie zobowiązującą Kupującego Opcję Towarową do otrzymania w chwili wykonania, Kwoty Rozliczenia Netto, jeżeli Cena Wykonania jest wyższa od Ceny Zmiennej.  
(i) „Cena Wykonania” lub „Cena Wykonania na Jednostkę” oznacza kwotę określoną w ten sposób w Potwierdzeniu.

#### **Paragraf 8.4. Niektóre definicje i postanowienia dotyczące Swapcji.**

Poniższe pojęcia mają następujące znaczenie w odniesieniu do Swapcji:

- (a) Jeśli określono, że w odniesieniu do Swapcji zastosowanie ma „Fizyczne Rozliczenie” lub „Rozliczenie Kontraktu” oznacza to, że Sprzedający Opcję Towarową udziela Kupującemu Opcję Towarową zgodnie ze Swapcją, prawa do spowodowania, aby Transakcja Podstawowa stała się skuteczna.  
(b) „Transakcja Podstawowa” oznacza Transakcję, której warunki zostały określone w Potwierdzeniu Swapcji, która nie może stać się skuteczna, chyba że zostanie określone, że w odniesieniu do Swapcji ma zastosowanie (i) „Fizyczne Rozliczenie” lub „Rozliczenie Kontraktu” oraz (ii) zostało wykonane prawo spowodowania, aby Transakcja Podstawowa stała się skuteczna.

#### **Paragraf 8.5. Warunki dotyczące Wykonania.**

- (a) „Okres Wykonania” oznacza w odniesieniu do Europejskiego lub (chyba że zostanie określone inaczej) Azjatyckiego stylu Opcji, okres obejmujący jeden dzień będący Datą Wygaśnięcia; oraz (ii) w odniesieniu do jakiegokolwiek innej Opcji, każdy z okresów, jeśli ma miejsce, zgodnie z jego określeniem w odpowiednim Potwierdzeniu.  
(b) „Data Wykonania” oznacza w odniesieniu do Opcji, Dzień Roboczy dla Sprzedającego w Okresie Wykonania, w którym ta Opcja jest wykonywana lub jest uznana za wykonywaną, a który to dzień musi być Dniem Roboczym dla Towaru, chyba że zostanie uzgodnione inaczej.  
(c) „Zawiadomienie o Wykonaniu” oznacza w odniesieniu do Opcji, zawiadomienie doręczone przez Kupującego Opcję Towarową Sprzedającemu Opcję Towarową (również może być przekazane ustnie (w tym przez telefon), chyba że strony określą inaczej w odpowiednim Potwierdzeniu) o wykonaniu przez niego prawa lub praw udzielonych zgodnie z Opcją podczas godzin określonych w odpowiednim Potwierdzeniu w Dniu Roboczym dla Sprzedającego w Okresie Wykonania, które to zawiadomienie nie będzie mogło być odwołane po jego wejściu w życie. Jeśli Zawiadomienie o Wykonaniu zostanie otrzymane w jakimkolwiek Dniu Roboczym dla Sprzedającego po czasie określonym jako najpóźniejszy, Zawiadomienie o Wykonaniu będzie uznane za doręczone w następnym kolejnym Dniu Roboczym dla Sprzedającego, jeśli ma miejsce, w Okresie Wykonania. Kupujący Opcję Towarową może wykonać prawo lub prawa udzielone zgodnie z Opcją jedynie poprzez doręczenie Zawiadomienia o Wykonaniu, chyba że określone zostanie, że zastosowanie ma Automatyczne Wykonanie i Opcja zostanie uznana za wykonaną  
(d) Jeśli zostanie określone, że w odniesieniu do Opcji zastosowanie ma „Pisemne Potwierdzenie” lub, jeśli Sprzedający Opcję Towarową zażąda takiego potwierdzenia (które to żądanie, zachowując jakiegokolwiek postanowienia dotyczące zawiadomienia mającego zastosowanie do Opcji, może być przekazane ustnie (w tym przez telefon)), Kupujący Opcję Towarową sporządzi pisemne potwierdzenie (w tym także w drodze transmisji za pomocą faksu) potwierdzające treść Zawiadomienia o Wykonaniu i dostarczy go Sprzedającemu Opcję Towarową. Kupujący Opcję Towarową spowoduje, aby Sprzedający Opcję Towarową otrzymał tak sporządzone pisemne potwierdzenie w ciągu jednego Dnia Roboczego dla Sprzedającego po dniu, w którym Zawiadomienie o Wykonaniu lub żądanie, w zależności od przypadku, Sprzedającego Opcję Towarową stanie się skuteczne.  
(e) „Automatyczne Wykonanie” oznacza, w odniesieniu do Opcji, do której zastosowanie ma Automatyczne Wykonanie, że jeśli na zakończenie Okresu Wykonania Opcja nie zostanie wykonana, to Opcja ta zostanie uznana za wykonaną w owym czasie. O ile strony nie określą inaczej, uznaje się, że Automatyczne Wykonanie ma zastosowanie do jakiegokolwiek Opcji (innej niż Swapcja służąca w celu spowodowania, aby Transakcja Podstawowa stała się skuteczną).  
(f) Jakiegokolwiek zawiadomienie lub korespondencja przekazana lub dozwolona w formie ustnej (w tym przekazana przez telefon) w związku z Opcją stanie się skuteczna w chwili faktycznego jej otrzymania przez odbiorcę.  
(g) „Data Potencjalnego Wykonania” oznacza, w odniesieniu do Bermudzkiego stylu Opcji, każdy dzień określony jako taki przez strony w odpowiednim Potwierdzeniu.  
(h) „Dzień Roboczy dla Sprzedającego” oznacza jakikolwiek dzień, w którym banki komercyjne są otwarte w celu prowadzenia działalności (w tym wykonują operacje walutowe i przyjmują i wypłacają lokaty walutowe) w mieście, w którym na cele otrzymywania zawiadomień znajduje się Sprzedający Opcję Towarową.

#### **Paragraf 8.6. Pojęcia dotyczące Premii.**

- (a) „Premia Ogółem” oznacza, w odniesieniu do Opcji, kwotę, jeśli taka ma miejsce, zgodnie z określeniem w odpowiednim Potwierdzeniu oraz, z zastrzeżeniem jakichkolwiek innych obowiązujących postanowień, należną od Kupującego Opcję Towarową i przypadającą do zapłaty w Dacie lub w Datach Płatności Premii.  
(b) „Premia na Jednostkę” oznacza, w odniesieniu do Opcji, kwotę zgodnie z określeniem w odpowiednim Potwierdzeniu, która po jej przemnożeniu przez odpowiednią Ilość Nominalną, jest równa Premii Ogółem.  
(c) „Data Płatności Premii” oznacza, w odniesieniu do Opcji, każdy dzień zgodnie z określeniem w odpowiednim Potwierdzeniu, z zastrzeżeniem korekty zgodnie z Konwencją Następnego Dnia Roboczego, lub, jeśli zostanie określona inna Konwencja Dnia Roboczego dla Daty Płatności Premii, taką Konwencję Dnia Roboczego.

#### **Paragraf 8.7. Obliczanie Kwoty Rozliczenia w Netto.**

O ile strony nie określą inaczej, Kwota Rozliczenia Netto w odniesieniu do Opcji należna od strony w Dacie Rozliczenia jest:

- (a) w odniesieniu do Opcji innej niż Swapcja, kwotą, jeśli taka ma miejsce, obliczoną na podstawie następującego wzoru dla tej Daty Rozliczenia:

Kwota  
Rozliczenia Netto = Ilość Nominalna X Różnica względem Ceny Wykonania

(b) w odniesieniu do Swapcji, kwotę w odniesieniu do Transakcji Podstawowej, jeśli taka ma miejsce, określoną za pomocą metody określonej lub zgodnej z odpowiednią umową lub Potwierdzeniem.

#### **Paragraf 8.8. Różnica względem Ceny Wykonania.**

„Różnica względem Ceny Wykonania” oznacza, w odniesieniu do Opcji, dla której określono, że zastosowanie ma Rozliczenie Netto, cenę wyrażoną jako cena na Jednostkę, równą (i) jeśli jest to Transakcja Put, nadwyżce, jeśli jest to liczba dodatnia, (A) Ceny Wykonania nad (B) Ceną Zmienną oraz (ii) jeśli jest to Transakcja Call, nadwyżkę, jeśli jest to liczba dodatnia, (A) Ceny Zmiennej nad (B) Ceną Wykonania.

## **ARTYKUŁ IX**

### **ZAOKRĄGLENIA**

#### **Paragraf 9.1. Zaokrąglenia w Transakcjach.**

Na cele jakichkolwiek obliczeń kwot walut, o których mowa w niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych (o ile nie zostanie określone inaczej), w odniesieniu do Transakcji (innej niż Transakcja Pochodna na Wskaźnik Pogody), wszystkie Kwoty Stałe, Kwoty Płynne oraz Kwoty Rozliczenia Netto wynikające z takich obliczeń będą zaokrąglane do najbliższej jednostki takiej waluty (z zaokrągleniem połowy w górę) pod warunkiem, że niniejszy Paragraf 9.1. będzie miał zastosowanie jedynie do Kwot Stałych, Kwot Płynnych i Kwot Rozliczenia Netto. W tym celu, „jednostka” oznacza najmniejszą kwotę takiej waluty, która jest dostępna jako środek płatniczy w kraju takiej waluty.

#### **Aneks do Definicji Kontraktów Towarowych**

##### **WSTĘP DO**

##### **ANEKSU DO DEFINICJI KONTRAKTÓW TOWAROWYCH ISDA 2005**

Niniejszy Aneks (zwany „Aneksem”) do Definicji Kontraktów Towarowych ISDA 2005 (zwanymi „Definicjami Kontraktów Towarowych”) jest podzielony na Subaneksy (każdy z nich jest zwany „Subaneksem”, a łącznie są zwane „Subaneksami”). Niektóre Subaneksy stanowią integralną część Definicji Kontraktów Towarowych i powinny być stosowane łącznie z nimi, dla Potwierzeń indywidualnych transakcji towarowych podlegających (i) Umowom Ramowym ISDA albo (ii) innym podobnym umowom. Niektóre pozostałe Subaneksy niniejszego Aneksu są przeznaczone do użytku bezpośrednio z Umowami Ramowymi ISDA (w formie dodatków do Załącznika) i innymi podobnymi umowami. W przypadku niektórych innych transakcji, np. rozliczanych fizycznie transakcji na gazie, energii elektrycznej i Uprawnieniach do Emisji UE, Aneks zawiera szereg opcjonalnych wersji dodatku do Załącznika do Umowy Ramowej ISDA i/albo odpowiednie formy Potwierdzenia, przy czym wszystkie można załączyć do Umowy Ramowej ISDA.

##### **Spis Subaneksów:**

- Subaneks A niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem A”) zawiera Ceny Referencyjne Towaru dla produktów rolnych, energii elektrycznej, frachtu, metali, papieru i złożonych indeksów towarowych. Subaneks A zawiera także Strukturę Ceny Referencyjnej Towaru, która ułatwia tworzenie definicji Cen Referencyjnych Towaru, które nie są przewidziane w Subaneksie A. (Wykorzystanie Struktury Cen Referencyjnych Towaru w celu definiowania Cen Referencyjnych Towaru omówiono w Przykładzie poniżej). Niektóre Ceny Referencyjne Towaru są definiowane w odniesieniu do pewnych publikowanych indeksów. Z czasem nazwy indeksów mogą ulec zmianie. Zaleca się konsultowanie aktualnej nazwy odpowiedniego indeksu z odpowiednim źródłem cen.
- Subaneks B niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem B”) zawiera definicje przeznaczone do użytku uczestników rynku kruszców w celu dokumentowania transakcji i opcji spot i forward rozliczanych netto i fizycznie, rozliczanych netto swapów kruszczowych, opcji cap, collar i floor, rozliczanych fizycznie swapcji oraz odpowiednich form Potwierzeń dla transakcji na kruszczach. W niniejszych Definicjach Kontraktów Towarowych „Kruszec” oznacza złoto, srebro, platynę i pallad.
- Subaneks C niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem C”) zawiera definicje przeznaczone do użytku uczestników rynku prywatnie negocjowanych transakcji pochodnych na indeks pogodowy w celu dokumentowania rozliczanych netto swapów na indeks pogodowy, opcji call/cap i put/floor oraz odpowiednich form Potwierzeń dla transakcji pochodnych na indeks pogodowy.
- Subaneks D niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem D”) zawiera postanowienia mające na celu dokumentowanie fizycznych transakcji na gazie w Europie, zarówno w ramach Umowy Ramowej ISDA 1992 jak i Umowy Ramowej ISDA 2002. Subaneks D zapewnia warunki właściwe dla fizycznych transakcji na gazie zgodnych z Warunkami Transakcji NBP i ZBT, które należy dołączyć do Umowy Ramowej ISDA jako dodatkowe Części Załącznika do Umowy Ramowej ISDA. Takie podejście pozwala na to, aby transakcje te były ogólnie regulowane warunkami Umowy Ramowej ISDA (w zakresie przewidzianym w Subaneksie D), a szczególnie – postanowieniami dotyczącymi rozwiązania i rozliczeń zamykających danej Umowy Ramowej ISDA.
- Subaneks E niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem E”) zawiera postanowienia mające na celu dokumentowanie fizycznych transakcji na gazie, włączając zakup i sprzedaż fizyczną gazu w drodze transakcji spot lub forward albo opcji zakupu i sprzedaży gazu, w Ameryce Północnej, zarówno w ramach Umowy Ramowej ISDA 1992 jak i Umowy Ramowej ISDA 2002. Subaneks E ma postać dodatkowej Części Załącznika do Umowy Ramowej ISDA. Treść Subaneksu E została opracowana przez ISDA we współpracy z North America Energy Standards Board.
- Subaneks F niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem F”) zawiera postanowienia dotyczące zakupu, sprzedaży i przeniesienia pojemności elektrycznej, energii elektrycznej lub innych produktów z nimi związanych w Ameryce Północnej i ma postać dodatkowej Części Załącznika do Umowy Ramowej ISDA. Treść Subaneksu F została opracowana przez ISDA we współpracy z Edison Electric Institute i daje uczestnikom rynku możliwość zawierania fizycznych transakcji zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz finansowych transakcji pochodnych w ramach Umowy Ramowej ISDA.
- Subaneks G niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem G”) zawiera postanowienia służące dokumentowaniu transakcji fizycznych na angielskim rynku energetycznym. Aneks GTMA dotyczy Grid Trade Master Agreement opublikowanej przez Futures and Options Association i zawiera warunki obowiązujące transakcje zakupu i sprzedaży energii i opcji na energię. Treść Subaneksu G pozwala użytkownikom na wprowadzenie takich transakcji do struktury Umowy Ramowej ISDA i dokonanie pewnych wyborów dotyczących Grid Trade Master Agreement.
- Subaneks H niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem H”) zawiera postanowienia mające na celu dokumentowanie transakcji na Uprawnieniach do Emisji UE i ma postać dodatkowej Części Załącznika do Umowy Ramowej ISDA i długiej wersji Potwierdzenia w ramach Umowy Ramowej ISDA, w której zawarte są definicje i postanowienia Definicji ISDA 2000.
- Subaneks I niniejszego Aneksu (zwany „Subaneksem I”) zawiera postanowienia definicyjne i formy Potwierdzenia w ramach Umowy Ramowej ISDA, służące dokumentowaniu transakcji frachtowych.

Przewiduje się poszerzenie Aneksu i/albo jego zmiany, aby uwzględnić zmiany definicji Cen Referencyjnych Towaru, niektórych innych definicji dotyczących Cen Referencyjnych Towaru i nowe transakcje towarowe, w miarę, jak stają się one coraz popularniejsze i odzwierciedlają praktykę rynkową. W związku z tym, odpowiednie artykuły dotyczące Definicji Kontraktów Towarowych oraz dodatkowe materiały wchodzące w skład Aneksu mają postać luźnych kartek, pozwalająca na wprowadzanie uzupełnień i/albo zmian.

Terminy pisane wielką literą, których definicje w głównych postanowieniach Definicji Kontraktów Towarowych i dowolnym Subaneksie, albo kilku Subaneksach, różnią się, mają znaczenie przewidziane w części niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych (wraz z wszelkimi Subaneksami), która najwyraźniej dotyczy przedmiotu, do którego odnosi się termin pisany wielką literą.

Egzemplarze aktualnej wersji Aneksu lub Definicji Kontraktów Towarowych można otrzymać w biurach wykonawczych ISDA i na witrynie internetowej ISDA ([www.isda.org](http://www.isda.org)). Dla uniknięcia potencjalnych niejasności, strony Transakcji mogą chcieć określić wersję Aneksu, która jest włączana przez odwołanie, podając datę (np. „wersja z czerwca 2006”) albo „ze zmianami i dodatkami do” (np. „wersja z czerwca 2006 ze zmianami i dodatkami do maja 2007”). O ile nie uzgodniono inaczej, uznaje się, że strony przyjmujące Definicje Kontraktów Towarowych włączają Subaneks A i Subaneks B do niniejszego Aneksu ze zmianami i dodatkami do dnia zawarcia przez strony odpowiedniej Transakcji. Pozostałe Subaneksy mogą zostać włączone za wyraźną zgodą stron do Załącznika do Umowy Ramowej ISDA, Potwierdzenia albo w inny sposób. O ile strony nie uzgodnią inaczej, uznaje się, że każdy Subaneks został przyjęty ze zmianami i dodatkami do dnia włączenia.

ISDA opracowało niniejsze Definicje Kontraktów Towarowych w celu ułatwienia sprawnego funkcjonowania prywatnie negocjowanych transakcji towarowych poprzez dostarczenie powszechnie stosowanych warunków, które strony będą stosować, przygotowując umowy i Potwierdzenia. *Za szczegółową dokumentację poszczególnych transakcji odpowiadają jednak zainteresowane strony. ISDA nie przyjmuje odpowiedzialności za zastosowanie niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych, w tym, między innymi, za zastosowanie niniejszego Aneksu w prywatnie negocjowanych transakcjach towarowych. Każda strona transakcji udokumentowanej umową lub Potwierdzeniem odwołującym się do niniejszego Aneksu lub obejmującym go musi upewnić się, czy niniejszy Aneks jest odpowiedni dla tej transakcji, czy został prawidłowo zastosowany i/lub zaadaptowany do transakcji w umowie lub Potwierdzeniu oraz czy umowę lub Potwierdzenie sporządzono prawidłowo i w sposób odzwierciedlający zamiary stron.*

ISDA nie jest powiązane z organizacjami, które stworzyły lub opublikowały informacje będące podstawą definicji kursów walutowych transakcji spot przywołanych w niniejszym Aneksie, nie jest od nich zależne i nie otrzymało od nich wynagrodzenia. Strony przywołujące indeksy w Transakcjach powinny zbadać, czy obowiązują je wymogi licencyjne. ISDA nie przyjmuje odpowiedzialności za niedostępność, nieprawidłową kalkulację, błąd lub pominięcie jakichkolwiek Cen Referencyjnych Towaru przywołanych w niniejszym Aneksie. ISDA nie przyjmuje odpowiedzialności za sposób wykorzystania niniejszych Definicji Kontraktów Towarowych oraz za wykorzystanie jakiegokolwiek Ceny Referencyjnej Towaru lub innej treści niniejszego Aneksu w związku z Transakcją.

ISDA nie zobowiązało się do weryfikacji wszystkich odpowiednich przepisów prawa obowiązujących na jakimkolwiek terytorium, na którym Definicje Kontraktów Towarowych niniejszego Aneksu mogą być stosowane. Dlatego zaleca się stronom zastosowanie się do przepisów prawa, podatkowych, księgowych, dotyczących wymiany towarowej i innych obowiązujących na danym terytorium w związku z zawarciem i udokumentowaniem prywatnie negocjowanej transakcji pochodnej.

## PRZYKŁAD

### Struktura Ceny Referencyjnej Towaru

Paragraf 7.2 pkt (c) ust. (v) Subaneksu A przewiduje, że strony mogą chcieć skorzystać z Ceny Referencyjnej Towaru, która nie jest zdefiniowana w Subaneksie A. Brzmienie tego paragrafu jest takie samo, jak paragrafu 7.1 pkt (c) ust. (ii) 1993 ISDA Definicji Pochodnych Instrumentów Towarowych i paragrafu 7.1 pkt (d) ust. (ii) Dodatku z 2000 do 1993 ISDA Definicji Pochodnych Instrumentów Towarowych. Struktura Ceny Referencyjnej Towaru (zwana „Strukturą”) pozwala stronom na określenie kilku kluczowych warunków, aby precyzyjnie dostosować Cenę Referencyjną Towaru do odpowiedniej umowy lub Potwierdzenia. Struktura może być również przydatna, jeśli szczegóły zdefiniowanej Ceny Referencyjnej Towaru zmienią się po opublikowaniu Subaneksu A. Do Struktury przewidzianej w paragrafie 7.2 pkt (c) ust. (v) lit. (A) należy się stosować, jeśli odpowiednia Cena Referencyjna Towaru jest ogłaszana lub publikowana przez Giełdę. Jeśli odpowiednia Cena Referencyjna Towaru jest ogłaszana lub publikowana przez źródło *inne niż* Giełda, należy stosować się do Struktury przewidzianej w paragrafie 7.2 pkt (c) ust. (v) lit. (B). Na przykład Cenę Referencyjną Towaru „GASOLINE-NEW YORK-NYMEX”<sup>1</sup>, opartą na Kontrakcie Futures na Giełdzie i dodaną do Subaneksu A, można opcjonalnie określić za pomocą Struktury Ceny Referencyjnej Towaru, określając w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu poniższe dane:

Towar:	Benzyna bezołowiowa New York Harbor
Jednostka:	galon
Giełda:	NYMEX
Obowiązująca Waluta:	Dolar USA
Ogłoszona Cena <sup>2</sup> :	Oficjalna cena rozliczenia
Data Dostawy:	grudzień 2005

Jeśli zastosujemy Strukturę Ceny Referencyjnej Towaru do tych określonych warunków, cena na Dzień Wyceny będzie Ogłoszoną Ceną w tym dniu (oficjalną ceną rozliczenia) za Jednostkę (galon) danego Towaru (benzyna bezołowiowa New York Harbor) na danej Giełdzie (NYMEX), który ma być dostarczony w danej Dacie Dostawy (w tym przypadku – w grudniu 2005), wyrażona w danej walucie (dolar USA), ogłoszona lub opublikowana przez daną Giełdę na dany Dzień Wyceny.

Cena Referencyjna Towaru „NATURAL GAS-EAST (RELIANT)-INSIDE FERC”<sup>3</sup> jest publikowana przez źródło nie będące Giełdą i dodane w Subaneksie A. Cena Referencyjna Towaru mogłaby opcjonalnie zostać określona za pomocą Struktury Ceny Referencyjnej Towaru poprzez określenie w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu poniższych danych:

Towar:	Natural Gas-East (Reliant)
Jednostka:	MMBTU
Źródło Ceny:	Inside FERC
Tytuł:	„Prices of spot gas delivered to pipelines (\$/MMBtu): Reliant Energy Gas Transmission Co.: East: Index”
Obowiązująca Waluta:	Dolar USA
Ogłoszona Cena:	Cena bieżąca
Data Dostawy:	19 stycznia 2006

<sup>1</sup> Paragraf 7.1 pkt (b) ust. (vii) lit. (A) Subaneksu A definiuje „GASOLINE-NEW YORK-NYMEX” w ten sposób, że cena na Dzień Wyceny jest Ogłoszoną Ceną w tym dniu za galon benzyny bezołowiowej New York Harbor na giełdzie NYMEX Kontraktu Futures na Datę Dostawy, wyrażoną w dolarach amerykańskich, ogłoszoną przez NYMEX na dany Dzień Wyceny.

<sup>2</sup> Definicja Ogłoszonej Ceny przewiduje określanie różnych typów cen.

<sup>3</sup> Paragraf 7.1 pkt (b) ust. (xii) lit. (B)(6)(t) Subaneksu A definiuje „Natural Gas-East (Reliant)-Inside FERC” w ten sposób, że cena na Dzień Wyceny jest Ogłoszoną Ceną w tym dniu za MMBTU gazu ziemnego, który ma zostać dostarczony w Dacie Dostawy, wyrażoną w dolarach USA, opublikowaną z tytułem „Prices of spot gas delivered to pipelines (\$/MMBtu): Reliant Energy Gas Transmission Co.: East: Index” w wydaniu Inside FERC odnotowującym ceny obowiązujące na dany Dzień Wyceny.

Jeśli zastosujemy Strukturę Ceny Referencyjnej Towaru do tych określonych warunków, cena na Dzień Wyceny będzie Ogłoszoną Ceną w tym dniu (ceną bieżącą) za Jednostkę (MMBTU) danego Towaru (Natural Gas-East (Reliant)), który ma być dostarczony w danej Dacie Dostawy (w tym przypadku – 19 stycznia 2006), wyrażona w danej walucie (dolary USA), opublikowana (lub udostępniona) w wydaniu danego Źródła Cen (Inside FERC) podającego ceny obowiązujące na dany Dzień Wyceny.

W powyższych przykładach zastosowano Ceny Referencyjne Towarów zdefiniowane w Subaneksie A, aby zaprezentować elastyczność Struktury Ceny Referencyjnej Towaru. Struktura Ceny Referencyjnej Towaru zapewnia elastyczność pozwalającą na uwzględnienie nowych Definicji Kontraktów Towarowych dla istniejących wskaźników, które nie są zdefiniowane w Subaneksie A i wskaźników opracowanych w przyszłości. W Strukturze Ceny Referencyjnej Towaru przewidziano także aktualizacje i zmiany publikacji i odniesień.

## Subaneks A do Aneksu do Definicji Kontraktów Towarowych

### Paragraf 7.2. Niektóre definicje dotyczące Cen Referencyjnych Towaru

(a) Niektóre Źródła Cen

- (i) „APPI” oznacza Asian Petroleum Price Index albo raport będący jego następcą, opracowany przez spółkę KPMG Corporate Services Limited z siedzibą w Hongkongu albo jej następcę i ogłoszony w serwisie Energy Market Information Service lub jego następcy.
- (ii) „Argus” oznacza Argus Crude Report albo publikację będącą jego następcą, opublikowaną przez spółkę Argus Media Limited lub jej następcę.
- (iii) „Argus European Products Report” oznacza Argus European Products Report albo publikację będącą jego następcą, opublikowaną przez spółkę Argus Media Limited lub jej następcę.
- (iv) „Argus LPG” oznacza Argus International LPG albo publikację będącą jego następcą, opublikowaną przez spółkę Argus Media Limited lub jej następcę.
- (v) „Argus Nat Gas” i „Energy Argus Daily” oznaczają Energy Argus Daily, European Natural Gas albo publikacje będące ich następcami, publikowane przez spółkę Argus Media Limited lub jej następcę.
- (vi) „Argus/McCloskey’s” i „Argus/McCloskey’s Coal Price Index Report” oznaczają Argus/McCloskey’s Coal Price Index Report albo publikację będącą jego następcą, opublikowaną przez spółkę Argus Media Limited lub jej następcę i The McCloskey Group Limited.
- (vii) „B&D” i „Benzene & Derivatives Weekly DeWitt Newsletter” oznaczają Benzene & Derivatives Weekly DeWitt Newsletter albo publikacje będące ich następcami, publikowane przez spółkę DeWitt & Company Incorporated lub jej następcę.
- (viii) „Canadian Gas Price Reporter” oznacza Canadian Gas Price Reporter albo publikację będącą jego następcą, opublikowaną przez spółkę Canadian Enterdata Ltd. lub jej następcę.
- (ix) „CMAI” i „CMAI Aromatics Market Report” oznaczają CMAI Aromatics Market Report-Price Page albo publikację będącą ich następcą, opublikowaną przez spółkę Chemical Markets Associates, Inc. lub jej następcę.
- (x) „CMAI Weekly MMR” i „CMAI Weekly Methanol Market Report” oznaczają CMAI Weekly Methanol Market Report albo publikację będącą ich następcą, opublikowaną przez spółkę Chemical Markets Associates, Inc. lub jej następcę.
- (xi) „CRU” i „CRU Steel Sheet Products Monitor” oznaczają CRU Monitor-Steel Sheet Products albo publikację będącą ich następcą, opublikowaną przez spółkę CRU International Limited lub jej następcę.
- (xii) „CRU Long” i „CRU Steel Long Products Monitor” oznaczają CRU Monitor-Steel Long Products albo publikację będącą ich następcą, opublikowaną przez spółkę CRU International Limited lub jej następcę.
- (xiii) „Dow Jones Power” i „Dow Jones Energy Service - Dow Jones Electricity Price Indexes” oznaczają Dow Jones Energy Service - Dow Jones Electricity Price Indexes albo indeksy będące ich następcami, opublikowane przez Dow Jones Newswires, oddział spółki Dow Jones & Company, Inc. lub jej następcę.
- (xiv) „Dow Jones Nat Gas” oznacza serwis Dow Jones Energy Service albo jego następcę, publikowany przez Dow Jones Newswires, oddział spółki Dow Jones & Company, Inc. lub jej następcę.
- (xv) „Dow Jones Energy Service Screen” oznacza – jeśli termin zostanie użyty w połączeniu z określoną stroną i Ceną Referencyjną Towaru – stroną wyświetlania określoną w serwisie Dow Jones Energy Service - Dow Jones Electricity Price Indexes (lub inną stroną, która może ją zastąpić w serwisie, służącą wyświetlaniu ceny porównywalnej z Ceną Referencyjną Towaru).
- (xvi) „Gas Daily” oznacza Platts Gas Daily albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
- (xvii) „Gas Daily Price Guide” oznacza Platts Gas Daily Price Guide albo publikację będącą jej następcą, publikowaną w cyklu miesięcznym przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
- (xviii) „globalCOAL” oznacza globalCOAL albo jego następcę, który odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem <http://www.globalcoal.com> lub jej następcy.
- (xix) „Heren” i „The Heren Report” oznaczają European Spot Gas Markets, The Heren Report, albo publikacje będące ich następcami, publikowane przez spółkę Heren Energy Ltd. lub jej następcę.
- (xx) „ICE” oznacza IntercontinentalExchange™ lub jej następcę.
- (xxi) „ICE/10X DAILY-NATURAL GAS” oznacza ICE’s 10x Day Ahead Natural Gas Price Report albo jego następcę, publikowanego przez ICE lub jej następcę.
- (xxii) „ICE/10X DAILY-POWER” oznacza ICE’s 10x Day Ahead Power Price Report albo jego następcę, publikowanego przez ICE lub jej następcę.
- (xxiii) „ICE/10X MONTHLY” oznacza ICE’s 10x Month Ahead Natural Gas Price Report albo jego następcę, publikowanego przez ICE lub jej następcę.
- (xxiv) „Inside FERC” oznacza Platts Inside F.E.R.C.’s Gas Market Report albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
- (xxv) „ISO New England” oznacza – jeśli termin zostanie użyty w połączeniu z Ceną Referencyjną Towaru z paragrafu 7.1 pkt (b) ust. (iv) lit. (C) (3) – korporację Independent System Operator of New England, lub jej następcę, która odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.iso-ne.com](http://www.iso-ne.com) lub jej następcy.
- (xxvi) „Megawatt Daily” oznacza Platts Megawatt Daily albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
- (xxvii) „Natural Gas Week” oznacza Natural Gas Week albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę Energy Intelligence Group, Inc. lub jej następcę.
- (xxviii) „NEMMCO” lub „NEM” oznaczają spółkę National Electricity Market Management Company Limited (spółka zarejestrowana w Australii pod numerem 94 072 010 327) lub jej następcę, która odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.nemmco.com.au](http://www.nemmco.com.au) lub jej następcy.
- (xxix) „NGI” i „NGI’s Bidweek Survey” oznaczają NGI’s Bidweek Survey albo publikacje będące ich następcami, publikowane przez spółkę Intelligence Press, Inc. lub jej następcę.
- (xxx) „NYISO” oznacza – jeśli termin zostanie użyty w połączeniu z Ceną Referencyjną Towaru z paragrafu 7.1 pkt (b) ust. (iv) lit. (C) (3) – organizację New York Independent System Operator lub jej następcę, który odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.nyiso.com](http://www.nyiso.com) lub jej następcy.
- (xxxi) „OBM” oznacza Official Board Markets albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę Advanstar Communications Inc. lub jej następcę.
- (xxxii) „OMEL” oznacza Companies Operadora del Mercado Español des Electricidad, S.A. albo jej następcę, która odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.omel.es](http://www.omel.es) lub jej następcy.
- (xxxiii) „OPIS” oznacza Oil Price Information Service albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez Oil Price Information Service, oddział UCG, lub jej następcę.
- (xxxiv) „Paper Trader” oznacza RISI’s Paper Trader albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez grupę The Paperloop Group lub jej następcę.
- (xxxv) „PIX” oznacza PIX Pulp Benchmark Indexes albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę FOEX Indexes Ltd. lub jej następcę.
- (xxxvi) „PJM” oznacza – jeśli termin zostanie użyty w połączeniu z Ceną Referencyjną Towaru z paragrafu 7.1 pkt (b) ust. (iv) lit. (C) (3) – regionalną organizację regulującą przesył energii PJM Interconnection lub jej następcę, który odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.pjm.com](http://www.pjm.com) lub jej następcy.



- (xxxvii) „Platts Asia-Pacific” oznacza Platts Asia-Pacific/Arab Gulf Marketscan albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xxxviii) „Platts Clean Tankerwire” oznacza Platts Clean Tankerwire albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xxxix) „Platts Dirty Tankerwire” oznacza Platts Dirty Tankerwire albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xl) „Platts European” oznacza Platts European Marketscan albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xli) „Platts ENGR” oznacza Platts European Natural Gas Report albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xlii) „Platts Marketwire” oznacza Platts Crude Oil Marketwire albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xliii) „Platts Metals Alert” oznacza Platts Metals Alert albo serwis giełdowy będący jego następcą, udostępniany przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xliv) „Platts Oilgram” oznacza Platts Oilgram Price Report albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xlv) „Platts Oilgram Bunkerwire” oznacza Platts Oilgram Bunkerwire albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xlvi) „Platts U.S.” oznacza Platts U.S. Marketscan albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę The McGraw-Hill Companies Inc. lub jej następcę.
  - (xlvii) „Powernext” oznacza Powernext S.A. albo jej następcę, który odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.powernext.fr](http://www.powernext.fr) lub jej następcy.
  - (xlviii) „PPI” oznacza Pulp & Paper International albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez grupę The Paperloop Group lub jej następcę.
  - (xlix) „PPM” oznacza RISI’s Paper Packaging Monitor albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez grupę The Paperloop Group lub jej następcę.
  - (l) „PPW” oznacza Pulp & Paper Week albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez grupę The Paperloop Group lub jej następcę.
  - (li) „Reuters” oznacza serwis Reuters lub jego następcę.
  - (lii) „Reuters Screen” oznacza – jeśli termin zostanie użyty w połączeniu z określoną stroną i Ceną Referencyjną Towaru – stronę wyświetlania określoną w serwisie Reuters (lub inną stroną, która może ją zastąpić w serwisie, służącą wyświetlaniu stawek albo cen porównywalnych z Ceną Referencyjną Towaru).
  - (liii) „Rim Intelligence Products” oznacza dziennik Rim Products Intelligence Daily albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez spółkę Rim Intelligence Co. lub jej następcę.
  - (liv) „Telerate” oznacza serwis informacyjny MoneyLine Telerate lub jej następcę.
  - (lv) „Telerate Screen” oznacza – jeśli termin zostanie użyty w połączeniu z określoną stroną i Ceną Referencyjną Towaru – stronę wyświetlania określoną w serwisie MoneyLine Telerate (lub inną stroną, która może ją zastąpić w serwisie, służącą wyświetlaniu stawek albo cen porównywalnych z Ceną Referencyjną Towaru).
  - (lvi) „World Crude Report” oznacza LOR World Crude Report albo raport będący jego następcą, publikowany przez spółkę ICIS-LOR Group Ltd. lub jej następcę.
  - (lvii) „World Pulp Monthly” oznacza RISI’s World Pulp Monthly albo publikację będącą jej następcą, publikowaną przez grupę The Paperloop Group lub jej następcę.
- (b) Giełdy i główne rynki handlowe
- (i) „APX” oznacza Amsterdam Power Exchange N.V. albo jej następcę, który odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.apx.nl](http://www.apx.nl) lub jej następcy.
  - (ii) „Baltic Exchange” oznacza spółkę The Baltic Exchange Ltd. lub jej następcę, która odnotowuje ceny rynkowe w dziale dostępnym dla jej członków na witrynie internetowej pod adresem [www.balticexchange.com](http://www.balticexchange.com) lub jej następcy.
  - (iii) „BM&F” oznacza Bolsa de Mercadorias & Futuros (Brazylia) lub jej następcę.
  - (iv) „CBOT” oznacza Chicago Board of Trade lub jej następcę.
  - (v) „CME” oznacza Chicago Mercantile Exchange lub jej następcę.
  - (vi) „COMEX” oznacza oddział COMEX Division, lub jego następcę, spółki New York Mercantile Exchange, Inc. lub jej następcy.
  - (vii) „EEX” oznacza spółkę European Energy Exchange AG albo jej następcę, który odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.eex.de](http://www.eex.de) lub jej następcy.
  - (viii) „EURONEXT LIFFE” oznacza giełdę Euronext B.V. London International Financial Futures and Options Exchange lub jej następcę.
  - (ix) „IPE” oznacza spółkę The International Petroleum Exchange of London Ltd., w której 100% udziałów posiada IntercontinentalExchange™, lub jej następcę.
  - (x) „KCBOT” oznacza Kansas City Board of Trade lub jej następcę.
  - (xi) „LBMA” oznacza The London Bullion Market Association lub jego następcę.
  - (xii) „LEBA” oznacza The London Energy Brokers’ Association lub jego następcę.
  - (xiii) „LME” oznacza spółkę The London Metal Exchange Limited lub jej następcę.
  - (xiv) „Londyński Rynek Żłota” oznacza rynek londyński, na którym członkowie LBMA podają m.in. ceny kupna i sprzedaży Żłota.
  - (xv) „Londyński Rynek Srebra” oznacza rynek londyński, na którym członkowie LBMA podają m.in. ceny kupna i sprzedaży Srebra.
  - (xvi) „LPPM” oznacza Londyński Rynek Platyny i Palladu, na którym jego członkowie podają ceny kupna i sprzedaży Platyny i Palladu.
  - (xvii) „NGX” oznacza spółkę Natural Gas Exchange Inc., który odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.ngx.com](http://www.ngx.com) lub jej następcy.
  - (xviii) „NORDPOOL” oznacza grupę Nord Pool Group (The Nordic Power Exchange) albo jej następcę, który odnotowuje ceny rynkowe na witrynie internetowej pod adresem [www.nordpool.com](http://www.nordpool.com) lub jej następcy.
  - (xix) „NYBOT” oznacza New York Board of Trade lub jej następcę.
  - (xx) „NYMEX” oznacza oddział NYMEX Division, lub jego następcę, spółki New York Mercantile Exchange, Inc. lub jej następcy.
  - (xxi) „OCM” oznacza Dzienny Rynek Towarowy, lub jego następcę, prowadzony przez spółkę APX Gas Limited lub jej następcę.
  - (xxii) „OMLX” oznacza spółkę OM London Exchange Ltd. lub jej następcę.
  - (xxiii) „SAFEX” oznacza South African Futures Exchanges lub jej następcę.
  - (xxiv) „SFE” oznacza spółkę Sydney Futures Exchange Limited (ACN 000 943 377) lub jej następcę.
  - (xxv) „SICOM” oznacza spółkę Singapore Commodity Exchange Limited lub jej następcę.
  - (xxvi) „TOCOM” oznacza the Tokyo Commodity Exchange lub jej następcę.
  - (xxvii) „WCE” oznacza spółkę Winnipeg Commodity Exchange Inc. lub jej następcę.
- (c) Terminy ogólne
- (i) „Dealerzy Referencyjni dla Kruszców” oznaczają, w odniesieniu do Transakcji na Kruszcach, dla której jednostronnie Ceną Referencyjną Towaru są „Dealerzy Referencyjni dla Towaru”, czterech najważniejszych dealerów będących członkami LBMA określonych w odpowiednim Potwierdzeniu, albo – jeśli nie określono Dealerów Referencyjnych dla Kruszców – wybranych przez Agenta Obliczeniowego, zawsze działających za pośrednictwem swojej londyńskiej siedziby.
  - (ii) „Towar” oznacza, w odniesieniu do Transakcji, towar określony w odpowiedniej Cenie Referencyjnej Towaru lub odpowiednim Potwierdzeniu.
  - (iii) „Dealerzy Referencyjni dla Towaru” oznacza, że cena na Dzień Wyceny zostanie ustalona na podstawie podanej w Dniu Wyceny przez Dealerów Referencyjnych lub Dealerów Referencyjnych dla Kruszców Ogłoszonej Ceny za Jednostkę odpowiedniego Towaru w tym dniu, która ma być dostarczona w Dacie Dostawy, jeśli dotyczy. Jeśli zgodnie z zapytaniem uzyskano cztery notowania, cena na Dzień Wyceny będzie arytmetyczną średnią Ogłoszonych Cen danego Towaru wszystkich Dealerów Referencyjnych lub Dealerów Referencyjnych dla Kruszców, bez uwzględnienia

- najwyższej i najniższej wartości Ogłoszonych Cen. Jeśli zgodnie z zapytaniem uzyskano trzy notowania, cena na Dzień Wyceny będzie Ogłoszoną Ceną podaną przez odpowiedniego Dealera Referencyjnego lub Dealera Referencyjnego dla Kruszców, który pozostanie po odrzuceniu najwyższej i najniższej wartości Ogłoszonych Cen. W związku z tym, jeśli więcej niż jedno notowanie ma tę samą najwyższą lub najniższą wartość, należy odrzucić Ogłoszoną Cenę jednego z notowań. Jeśli uzyskano mniej niż trzy notowania, uznaje się, że nie można określić ceny na Dzień Wyceny.
- (iv) „Cena Referencyjna Towaru” oznacza, w odniesieniu do Transakcji, dowolną cenę referencyjną towaru wyszczególnioną w paragrafie 7.1 pkt (a), (b), (b), (d) lub (e) określoną zgodnie z paragrafem 7.2 pkt (b) ust. (xix), (xx) lub (xxi) albo inne odniesienie służące ustaleniu ceny referencyjnej towaru określone przez strony w odpowiednim Potwierdzeniu, którym (z zastrzeżeniem warunków uzgodnionych przez strony) może być dowolna platforma handlu elektronicznego lub podobne źródło.
- (v) Struktura Ceny Referencyjnej Towaru. Strony mogą określić dla Transakcji Cenę Referencyjną Towaru, która nie jest przewidziana w niniejszym dokumencie, określając w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu następujące dane:
- (A) jeśli Cena Referencyjna Towaru jest ceną ogłaszaną lub publikowaną na Giełdzie,
1. (1) odpowiedni Towar (w tym, odpowiednio, jego typ lub klasę, miejsce dostawy i inne informacje);
  2. (2) odpowiednią Jednostkę;
  3. (3) odpowiednią Giełdę;
  4. (4) odpowiednią walutę, w której wyrażona jest Ogłoszona Cena;
  5. (5) Ogłoszoną Cenę i, odpowiednio,
  6. (6) Datę Dostawy, a wtedy cena na Dzień Wyceny będzie Ogłoszoną Ceną w tym dniu dla Jednostki danego Towaru na danej Giełdzie i, odpowiednio, dostawy w danej Dacie Dostawy, wyrażoną w danej walucie, ogłoszoną lub opublikowaną na danej Giełdzie w danym Dniu Wyceny;
- (B) jeśli Cena Referencyjna Towaru nie jest ceną ogłaszaną lub publikowaną na Giełdzie,
- (1) odpowiedni Towar (w tym, odpowiednio, jego typ lub klasę, miejsce dostawy i inne informacje);
  - (2) odpowiednią Jednostkę;
  - (3) odpowiednie Źródło Cen (oraz, jeśli dotyczy, umiejscowienie Ogłoszonej Ceny (lub cen, na podstawie których obliczana jest Ogłoszona Cena) w Źródle Cen);
  - (4) odpowiednią walutę, w której wyrażona jest Ogłoszona Cena;
  - (5) Ogłoszoną Cenę i, odpowiednio,
  - (6) Datę Dostawy, a wtedy cena na Dzień Wyceny będzie Ogłoszoną Ceną w tym dniu dla Jednostki danego Towaru i, odpowiednio, w danej Dacie Dostawy, wyrażoną w danej walucie, opublikowaną (lub udostępnioną) w wydaniu danego Źródła Cen podającego ceny obowiązujące w danym Dniu Wyceny.
- (vi) „Data Dostawy” oznacza, w odniesieniu do Transakcji i Ceny Referencyjnej Towaru, odpowiednią datę lub miesiąc dostawy określonego Towaru (która musi być datą lub miesiącem podanym lub możliwym do ustalenia na podstawie informacji podanych w lub przez odpowiednio Źródło Cen) zgodnie z poniższym:
- (A) jeśli w odpowiednim Powiadomieniu określone są data albo miesiąc i rok, Data Dostawy oznacza tę datę albo miesiąc i rok;
- (B) jeśli w odpowiednim Powiadomieniu określony jest Niedaleki Miesiąc, Data Dostawy oznacza miesiąc wygaśnięcia odpowiedniego Kontraktu Futures;
- (C) jeśli dla ustalenia Daty Dostawy określono metodę, Daty Dostawy to data albo miesiąc i rok określony na podstawie tej metody.
- (vii) „Giełda” oznacza, w odniesieniu do Transakcji, giełdę albo ważny rynek handlowy określony w odpowiednim Potwierdzeniu lub Cenie Referencyjnej Towaru.
- (viii) „Kontrakt Futures” oznacza, w odniesieniu do Ceny Referencyjnej Towaru, umowę dostawy w późniejszym terminie wielkości umownej na odpowiednią Datę Dostawy dotyczącą Towaru wymienionego w danej Cenie Referencyjnej Towaru.
- (ix) „GJ” i „Gj” oznaczają gigadżul.
- (x) „kL” oznacza kilolitr.
- (xi) „KWH” i „kWh” oznaczają kilowatogodzinę.
- (xii) „MMBTU”, „MMBtu” i „mmbtu” oznaczają milion brytyjskich jednostek ciepłych.
- (xiii) „MWH”, „MWh” i „mwh” oznaczają megawatogodzinę.
- (xiv) „Najbliższy Miesiąc”, poprzedzony liczebnikiem porządkowym, oznacza, w odniesieniu do Daty Dostawy i Dnia Wyceny, miesiąc wygaśnięcia Kontraktu Futures wskazanego przez liczebnik porządkowy, zatem np.
- (A) „Pierwszy Najbliższy Miesiąc” oznacza miesiąc wygaśnięcia pierwszego Kontraktu Futures, który wygasa po danym Dniu Wyceny;
- (B) „Drugi Najbliższy Miesiąc” oznacza miesiąc wygaśnięcia drugiego Kontraktu Futures, który wygasa po danym Dniu Wyceny;
- (C) „Szósty Najbliższy Miesiąc” oznacza miesiąc wygaśnięcia szóstego Kontraktu Futures, który wygasa po danym Dniu Wyceny.
- (xv) „Źródło Cen” oznacza, w odniesieniu do Transakcji, publikację (albo inne źródło odniesienia, w tym Giełdę) zawierającą (podającą) Ogłoszoną Cenę (albo ceny, na podstawie których obliczana jest Ogłoszona Cena) określoną w odpowiedniej Cenie Referencyjnej Towaru albo odpowiednim Potwierdzeniu.
- (xvi) „Dealerzy Referencyjni” oznacza, w odniesieniu do Transakcji – innej niż Transakcji na Kruszcach, dla której odpowiednia Cena Referencyjna Towaru to „Dealerzy Referencyjni Towaru” – czterech dealerów określonych w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu albo, jeśli dealerzy nie zostali wyszczególnieni, czterech najważniejszych dealerów odpowiedniego rynku wybranych przez Agenta Obliczeniowego.
- (xvii) „Okres(y) Rozliczeniowy(-e)”, jeśli został określony przez strony w odpowiedniej umowie lub Potwierdzeniu wraz z Okresem Obliczeniowym dla Ceny Referencyjnej Towaru na energię elektryczną,
- (i) jeśli określono okres „Godzinny”, oznacza każdy sześćdziesięciminutowy okres rozpoczynający się z początkiem godziny;
  - (ii) jeśli określono okres „Półgodzinny”, oznacza każdy trzydziestominutowy okres rozpoczynający się z początkiem godziny lub 30 minut od początku godziny; w obu przypadkach rozpoczynający się o określonej „Godzinie Rozpoczęcia” i włącznie z nią i kończący się o określonej „Godzinie Zakończenia” i włącznie z nią, dla każdego dnia określonego w odpowiednim Potwierdzeniu (dzień taki nazywany jest „Dniem Obowiązującym”).
- (xviii) „Ogłoszona Cena” oznacza, w odniesieniu do Transakcji i Ceny Referencyjnej Towaru, jedną z poniższych cen (musi to być cena podawana w albo przez, albo możliwa do ustalenia na podstawie informacji podawanych w odpowiednim Źródle Cen albo przez nie), określoną w odpowiednim Potwierdzeniu (a także, odpowiednio, w wyszczególnionym czasie):
- (A) cena maksymalna;
- (B) cena minimalna;
- (C) średnia ceny maksymalnej i minimalnej;
- (D) cena zamknięcia;
- (E) cena otwarcia;
- (F) oferowana cena kupna;
- (G) oferowana cena sprzedaży;
- (H) średnia oferowanej ceny kupna i ceny sprzedaży;
- (I) cena rozliczenia;
- (J) oficjalna cena rozliczenia;
- (K) cena oficjalna;
- (L) fixing poranny;
- (M) fixing popołudniowy;
- (N) cena bieżąca; albo
- (O) inna cena określona w odpowiednim Potwierdzeniu.
- (xix) „Therm” i „therm” oznaczają sto tysięcy brytyjskich jednostek ciepłych.
- (xx) „Jednostka” oznacza, w odniesieniu do Transakcji, jednostkę miary odpowiedniego Towaru, określoną w odpowiedniej Cenie Referencyjnej Towaru albo Potwierdzeniu.

## Wykaz Cen Referencyjnych

### PRODUKTY ROLNE

#### Canola (Rzepak kanadyjski)

„CANOLA-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę nieoczyszczonego rzepaku kanadyjskiego (canola) o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w dolarach kanadyjskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) i opublikowana na stronie „0#RS:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Kakao

„COCOA-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną ziaren kakao o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) i opublikowana na stronie „0#CC:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.  
 „COCOA-NYSE Liffe” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę ziaren kakao o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w funtach brytyjskich, ustalona na giełdzie NYSE Liffe (*New York Stock Exchange London International Financial Futures and Options Exchange*) i opublikowana na stronie „0#LCC:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Kawa

„COFFEE ARABICA-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za funt umytej kawy arabica o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) i opublikowana na stronie „0#K:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.  
 „COFFEE ROBUSTA-NYSE Liffe” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę ziaren kawy robusta o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie NYSE Liffe (*New York Stock Exchange London International Financial Futures and Options Exchange*) i opublikowana na stronie „0#LRC:” lub „0#RCR:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Kukurydza

„CORN-CBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za buszel kukurydzy o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CBOT (*Chicago Board of Trade*) i opublikowana na stronie „0#C:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.  
 „MATIF MAIZE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną kukurydzy o ustalonej dla dostawy jakości Kontraktu Futures, podana w euro, ogłoszona na giełdzie MATIF (*Marché à Terme International de France*) i opublikowana na stronie „EMAc1:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.  
 „CORN-NYSE Liffe” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę kukurydzy o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w euro, ustalona na giełdzie NYSE Liffe (*New York Stock Exchange London International Financial Futures and Options Exchange*) i opublikowana na stronie „0#EMA:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Bawełna

„COTTON NO. 2-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za funt standardowej bawełny nr 2 w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) i opublikowana na stronie „0#CT:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Owies

„OATS-CBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za buszel o ustalonej dla dostawy jakości owsa o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CBOT (*Chicago Board of Trade*) i opublikowana na stronie „0#O:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Sok pomarańczowy

„FROZEN CONCENTRATED ORANGE JUICE NO. 1-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za funt zamrożonego koncentratu soku pomarańczowego o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) i opublikowana na stronie „0#OJ:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Rzepak

„RAPESEED-NYSE Liffe” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę rzepaku o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w euro, ustalona na giełdzie NYSE Liffe (*New York Stock Exchange London International Financial Futures and Options Exchange*) i opublikowana na stronie „0#COM:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.  
 „RAPESEED-MATIF” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną rzepaku Kontraktu Futures, podana w euro, ogłoszona na giełdzie MATIF (*Marché à Terme International de France*) i opublikowana na stronie „0#COM” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Ryż

„RICE-CBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za cetnar ryżu niełuskanego o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CBOT (*Chicago Board of Trade*) i opublikowana na stronie „0#RR:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Soja

„SOYBEANS-CBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za buszel soi o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CBOT (*Chicago Board of Trade*) i opublikowana na stronie „0#SM:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.  
 „SOYBEAN MEAL-CBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za buszel śruty sojowej o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CBOT (*Chicago Board of Trade*) i opublikowana na stronie „0#SM:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.  
 „SOYBEAN OIL-CBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za funt nierafinowanego oleju sojowego o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CBOT (*Chicago Board of Trade*) i opublikowana na stronie „0#BO:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### Cukier

„SUGAR # 11 (WORLD)-NYBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za funt cukru trzcinowego o ustalonej dla dostawy jakości Kontraktu Futures ICE Futures, podana w centach amerykańskich, ogłoszona w tym Dniu Wyceny, którą to cenę aktualnie ogłasza się planowo około godziny 13.30 czasu nowojorskiego. ICE (*IntercontinentalExchange*) prowadzi swoją działalność handlową i marketingową w Wielkiej Brytanii za pośrednictwem ICE Markets Limited. W niniejszym dokumencie odniesienia do „ICE” oznaczają ten podmiot lub jego następcę prawnego, przez ICE (*IntercontinentalExchange*) i opublikowana na stronie „0#SB:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„WHITE SUGAR-NYSE Liffe” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę cukru białego o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie NYSE Liffe (*New York Stock Exchange London International Financial Futures and Options Exchange*) i opublikowana na stronie „0#LSU:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### **Pszenica**

„WHEAT-CBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za buszel pszenicy o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CBOT (*Chicago Board of Trade*) i opublikowana na stronie „0#W:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„WHEAT MILLING-NYSE Liffe” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę pszenicy konsumpcyjnej o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w euro, ustalona na giełdzie NYSE Liffe (*New York Stock Exchange London International Financial Futures and Options Exchange*) i opublikowana na stronie „0# BL2” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„WHEAT FEED-NYSE Liffe” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę pszenicy paszowej o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w funtach brytyjskich, ustalona na giełdzie NYSE Liffe (*New York Stock Exchange London International Financial Futures and Options Exchange*) i opublikowana na stronie „0#LWB:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„MILLING WHEAT-EURONEXT LIFFE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę pszenicy konsumpcyjnej o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w euro, ustalona na giełdzie EURONEXT LIFFE (*Euronext B.V. London International Financial Futures and Options Exchange*) i opublikowana na stronie „CAA Comdty CT” serwisu Bloomberg’a w tym Dniu Wyceny.

„MILLING WHEAT-MATIF” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną pszenicy konsumpcyjnej Kontraktu Futures, podana w euro, ogłoszona na giełdzie MATIF (*Marché à Terme International de France*) i opublikowana na stronie „0#/BL2” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### **ETANOL I BIOPALIWA**

„ETHANOL T1 FOB ROTTERDAM-ARGUS BIOFUELS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za metr sześcienny etanolu, cena FOB Rotterdam bez opłat, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Spot prices: Ethanol: T1 fob Rotterdam ex duty, \$/m<sup>3</sup>” w raporcie *Argus Biofuels* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„ETHANOL T2 FOB ROTTERDAM-ARGUS BIOFUELS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za metr sześcienny etanolu, cena FOB Rotterdam z opłatami, podana w euro, opublikowana pod nagłówkiem Spot prices: Ethanol: T2 fob Rotterdam inc duty, €/m<sup>3</sup>” w raporcie *Argus Biofuels* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„ETHANOL-CBOT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za galon denaturatu w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CBOT (*Chicago Board of Trade*) i opublikowana na stronie „0#AC:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„ETHANOL-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za galon etanolu Kontraktu Futures ICE, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie ICE (*IntercontinentalExchange*) i opublikowana na stronie „0#XA:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„ETHANOL-CME” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za galon etanolu w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie CME (*Chicago Mercantile Exchange*) i opublikowana na stronie „0#GX:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„BIODIESEL-PALM OME ROTTERDAM-ARGUS BIOFUELS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną estru metylowego oleju palmowego (*Palm Oil Methyl Ester*), podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Spot prices: Biodiesel: Palm OME fob Rotterdam” w raporcie *Argus Biofuels* podającego ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„BIODIESEL-SOYA OME ROTTERDAM-ARGUS BIOFUELS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną estru metylowego oleju sojowego (*Soya Palm Oil Methyl Ester*), podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Spot prices: Biodiesel: Soya OME fob Rotterdam” w raporcie *Argus Biofuels* podającego ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„BIODIESEL-FAME 0°C CFPP ROTTERDAM-ARGUS BIOFUELS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną estrów metylowych kwasów tłuszczowych (*Fatty Acid Methyl Ester*) z temperaturą CFPP maksymalnie 0°C, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Spot prices: Biodiesel: FAME 0° CFPP fob Rotterdam” w raporcie *Argus Biofuels* podającego ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„BIODIESEL-RAPESEED OME ROTTERDAM-ARGUS BIOFUELS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną estru metylowego oleju rzepakowego (*Rapeseed Oil Methyl Ester*), podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Spot prices: Biodiesel: rapeseed OME fob Rotterdam” w raporcie *Argus Biofuels* podającego ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„BIODIESEL-FAME 0°C CFPP T1 CIF ROTTERDAM-ARGUS BIOFUELS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną estrów metylowych kwasów tłuszczowych (*Fatty Acid Methyl Ester*) z temperaturą CFPP maksymalnie 0°C, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Spot prices: Biodiesel: FAME 0° CFPP T1 cif Rotterdam” w raporcie *Argus Biofuels* podającego ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„BIODIESEL-FAME 0°C CFPP ROTTERDAM QUARTER -ARGUS BIOFUELS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną estrów metylowych kwasów tłuszczowych (*Fatty Acid Methyl Ester*) z temperaturą CFPP maksymalnie 0°C, podana w dolarach amerykańskich, za kwartał, opublikowana pod nagłówkiem „Fame 0 swap” w raporcie *Argus Biofuels* podającego ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **SUROWCE ENERGETYCZNE**

##### **Węgiel**

„COAL-API 2-MONTHLY - ARGUS/MCCLOSKEY'S” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę węgla energetycznego 6,000 kcal/kg do 1% siarki netto (stan roboczy – NAR – Net As Received), cena CIF ARA, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „International Coal Indices: Monthly Coal Price Indices : API 2 (cif ARA)” w raporcie *Argus/McCloskey's Coal Price Index Report* podającym podaje ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„COAL-API 2 – WEEKLY- ARGUS/MCCLOSKEY'S” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę węgla energetycznego 6,000 kcal/kg do 1% siarki netto (stan roboczy – NAR – Net As Received), cena CIF ARA, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „International Coal Indices: Weekly Average Coal Price Indices: API 2 (cif ARA)” w raporcie *Argus/McCloskey's Coal Price Index Report* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„COAL-API 4- MONTHLY- ARGUS/MCCLOSKEY'S” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę węgla energetycznego 6,000 kcal/kg do 1% siarki netto (stan roboczy – NAR – Net As Received), cena FOB Richards Bay, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „International Coal Indices: Monthly Coal Price Indices : API 4 (fob Richards Bay)” w raporcie *Argus/McCloskey's Coal Price Index Report* podającym podaje ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„COAL-API 4 WEEKLY-ARGUS/MCCLOSKEY'S” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę węgla energetycznego 6,000 kcal/kg do 1% siarki netto (stan roboczy – NAR – Net As Received), cena FOB Richards Bay, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „International Coal Indices: Weekly Average Coal Price Indices: API 4 (fob Richards Bay)” w raporcie *Argus/McCloskey's Coal Price Index Report* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„COAL-ROTTERDAM-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę węgla Kontraktu Futures ICE, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana przez ICE (*IntercontinentalExchange*) w tym Dniu Wyceny.

##### **Olej opałowy (fuel oil)**

„FUEL OIL-380 CST ROTTERDAM (IFO)-PLATTS OILGRAM BUNKERWIRE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju opałowego o lepkości do 380 centystokesów, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Daily Estimated Marine Fuel-Oil Spot Prices: Rotterdam: IFO 380 CST” w raporcie *Platts Oilgram Bunkerwire* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.



„FUEL OIL-1 PERCENT-CARGOES CIF NWE/BASIS ARA-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju opałowego z zawartością do jednego procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: CIF NWE/Basis ARA: Fuel oil 1.0%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„FUEL OIL-1 PERCENT-CARGOES FOB NWE-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju opałowego z zawartością do jednego procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: FOB NWE: Fuel oil 1.0%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„FUEL OIL-1 PERCENT-BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju opałowego z zawartością do jednego procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Fuel oil 1.0%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„FUEL OIL-3.5 PERCENT-CARGOES CIF NWE/BASIS ARA-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju opałowego z zawartością do trzech i pół procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: CIF NWE/Basis ARA: Fuel oil 3.5%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„FUEL OIL-3.5 PERCENT-BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju opałowego z zawartością do trzech i pół procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Fuel oil 3.5%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„FUEL OIL-3.5 PERCENT-CARGOES FOB NWE-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju opałowego z zawartością do trzech i pół procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: FOB NWE: Fuel oil 3.5%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **Olej napędowy (gas oil)**

„GAS OIL-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju napędowego Kontraktu Futures ICE (symbol kontraktu ICE: ULS) na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) w tym Dniu Wyceny.

„GAS OIL-0.1 PERCENT-BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju napędowego z zawartością do jednej dziesiątej procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Gasoil 0.1%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GAS OIL-0.1 PERCENT-CARGOES CIF NWE/BASIS ARA-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju napędowego z zawartością do jednej dziesiątej procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: CIF NWE/Basis ARA: Gasoil 0.1%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GAS OIL-0.1 PERCENT-CARGOES FOB NWE-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju napędowego z zawartością do jednej dziesiątej procenta siarki, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: FOB NWE: Gasoil 0.1%” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GAS OIL-ICE GASOIL AVERAGE-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju napędowego, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: IPE gasoil futures” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GAS OIL – 50 PPM - BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN GAS OIL – 50 PPM - BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną oleju napędowego o zawartości siarki do 50 ppm, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Gasoil 50ppm” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **Benzyna (gasoline)**

„GASOLINE-EUROBOB NON OXY-ARGUS EUROPEAN PRODUCTS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną benzyny Euro-bob non oxy, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Northwest Europe: barge: Euro-Bob non-Oxy” w raporcie *Argus European Products* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE- MOGAS 95R UNL 10PPM-BARGES-ARGUS EUROPEAN PRODUCTS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną benzyny bezołowiowej 95RON 10ppm, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Northwest Europe: barge: Mogas 95R 10ppm” w raporcie *Argus European Products* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE-MOGAS 95R UNL 10PPM-CIF NWE-CARGOES-ARGUS EUROPEAN PRODUCTS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną benzyny bezołowiowej 95RON 10ppm, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Northwest Europe: cif: Mogas 95R 10ppm” w raporcie *Argus European Products* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE-RBOB-NEW YORK-NYMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za galon benzyny bezołowiowej New York Harbor RBOB (*New York Harbor Reformulated Gasoline Blendstock for Oxygen Blending*) Kontraktu Futures na Datę Dostawy na giełdzie NYMEX (*New York Mercantile Exchange*), podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona przez NYMEX w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE-RBOB-NEW YORK-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za galon benzyny bezołowiowej New York Harbor RBOB (*New York Harbor Reformulated Gasoline Blendstock for Oxygen Blending*) Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE-EUROBOB OXY-BARGES -ARGUS EUROPEAN PRODUCTS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną benzyny Euro-bob oxy, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Northwest Europe barge: Eurobob oxy” w raporcie *Argus European Products* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **Olej opałowy (heating oil)**

„HEATING OIL-NEW YORK-NYMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za galon oleju opałowego New York Harbor nr 2 Kontraktu Futures na Datę Dostawy na giełdzie NYMEX (*New York Mercantile Exchange*), podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona przez NYMEX w tym Dniu Wyceny.

„HEATING OIL-NEW YORK-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za galon oleju opałowego New York Harbour ICE Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) w tym Dniu Wyceny.

#### **Paliwo lotnicze (Jet fuel/kerosene)**

„JET FUEL-CARGOES CIF NWE/BASIS ARA-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną paliwa lotniczego, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: CIF NWE/Basis ARA: Jet” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„JET FUEL-BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną paliwa lotniczego, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Jet” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **Nafta**

„NAPHTHA-PHYSICAL-CARGOES CIF NWE/BASIS ARA-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną nafty, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Northwest Europe cargoes: CIF NWE/Basis ARA: Naphtha” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NAPHTHA-PHYSICAL-BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną ropy, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Naphtha” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **Gaz ziemny**

„NATURAL GAS-NBP-DAY AHEAD-ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za therm (sto tysięcy BTU) gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w pensach brytyjskich, i opublikowana pod nagłówkiem „European spot gas prices: NBP: Day Ahead” w raporcie *Argus European Natural Gas* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NATURAL GAS-NBP-MONTH AHEAD UNWEIGHTED AVERAGE PRICE-ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za therm (sto tysięcy BTU) gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w pensach brytyjskich, i podana w kolumnie NBP opublikowanej pod nagłówkiem „European spot gas prices: NBP” w raporcie *Argus European Natural Gas* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NATURAL GAS-NBP-DAY AHEAD AND WEEKEND UNWEIGHTED AVERAGE PRICE-ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny, który jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za therm (sto tysięcy BTU) gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w pensach brytyjskich, i opublikowana pod nagłówkiem „European spot gas prices: NBP: Day Ahead” w raporcie *Energy Argus Daily, European Natural Gas* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny. Ceną na Dzień Wyceny, który nie jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena z tego dnia za therm (sto tysięcy BTU) gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w pensach brytyjskich, i opublikowana pod nagłówkiem „European spot gas prices: NBP: Weekend” w raporcie *Argus European Natural Gas* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NATURAL GAS-ZEEBRUGGE HUB-MONTH AHEAD UNWEIGHTED AVERAGE PRICE-ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za therm (sto tysięcy BTU) gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w pensach brytyjskich, i opublikowana pod nagłówkiem „European spot gas prices: Zeebrugge” w raporcie *Argus European Natural Gas* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NATURAL GAS-EUR-ZEEBRUGGE HUB-MONTH AHEAD UNWEIGHTED AVERAGE PRICE-ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za MWh gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w euro, i opublikowana pod nagłówkiem „Complete continental European gas prices, and UK beach prices: Zeebrugge” lub innym nagłówkiem, który go zastąpi, w raporcie *Argus European Natural Gas*, albo publikacji go zastępującej, podającej ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NATURAL GAS NATURAL GAS-ZEEBRUGGE-DAY AHEAD AND WEEKEND UNWEIGHTED AVERAGE PRICE - ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny, który jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za therm (sto tysięcy BTU) gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w pensach brytyjskich, i opublikowana pod nagłówkiem „European gas prices: Zeebrugge: Day Ahead” w raporcie *Energy Argus Daily, European Natural Gas* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny. Ceną na Dzień Wyceny, który nie jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena z tego dnia za therm (sto tysięcy BTU) gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w pensach brytyjskich, i opublikowana pod nagłówkiem „European spot gas prices: Zeebrugge: Weekend” w raporcie *Argus European Natural Gas* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NATURAL GAS-ZEEBRUGGE-DAY AHEAD AND WEEKEND UNWEIGHTED AVERAGE PRICE-ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny, który jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za MWh gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w euro, i opublikowana pod nagłówkiem „Complete continental European gas prices, and UK beach prices: Zeebrugge: Day Ahead” lub innym nagłówkiem, który go zastąpi, w raporcie *Argus European Natural Gas*, albo w publikacji go zastępującej, opublikowanej w Dniu Roboczym dla Towaru bezpośrednio poprzedzającym ten Dzień Wyceny. Ceną na Dzień Wyceny, który nie jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena z tego dnia za MWh gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w euro, i opublikowana pod nagłówkiem „Complete continental European gas prices, and UK beach prices: Zeebrugge: Weekend” lub innym nagłówkiem, który go zastąpi, w raporcie *Argus European Natural Gas*, albo w publikacji go zastępującej, opublikowanej w Dniu Roboczym dla Towaru bezpośrednio poprzedzającym ten Dzień Wyceny.

„NATURAL GAS-TTF-MONTH AHEAD UNWEIGHTED AVERAGE PRICE-ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny, który jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za MWh gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w euro, i opublikowana pod nagłówkiem „European gas prices: TTF” lub innym nagłówkiem, który go zastąpi, w raporcie *Argus European Natural Gas*, albo w publikacji go zastępującej, podającej ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NATURAL GAS-TTF-DAY AHEAD AND WEEKEND UNWEIGHTED AVERAGE PRICE-ARGUS EUROPEAN NAT GAS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny, który jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za MWh gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w euro, i opublikowana pod nagłówkiem „European gas prices: TTF: Day Ahead” lub innym nagłówkiem, który go zastąpi, w raporcie *Argus European Natural Gas*, albo w publikacji go zastępującej, opublikowanej w Dniu Roboczym dla Towaru bezpośrednio poprzedzającym ten Dzień Wyceny. Ceną na Dzień Wyceny, który nie jest Dniem Roboczym, będzie Ogłoszona Cena z tego dnia za MWh gazu ziemnego z dostawą w Dacie Dostawy, podana w euro, i opublikowana pod nagłówkiem „European gas prices: TTF: Weekend” lub innym nagłówkiem, który go zastąpi, w raporcie *Argus European Natural Gas*, albo w publikacji go zastępującej, opublikowanej w Dniu Roboczym dla Towaru bezpośrednio poprzedzającym ten Dzień Wyceny.

„NATURAL GAS-NYMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za MMBTU (milion BTU) gazu ziemnego na giełdzie NYMEX (*New York Mercantile Exchange*) Kontraktu Futures Henry Hub Natural Gas na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana przez NYMEX w Dniu Wyceny.

#### **Ciekłe Frakcje Gazu Ziemnego (Natural Gas Liquids – NGL)**

„NGL-BUTANE (EUROPE; CIF ARA LARGE CARGOES)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę butanu, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: cif ARA (large cargoes): Butane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-PROPANE (EUROPE; CIF ARA LARGE CARGOES)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę propanu, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: cif ARA (large cargoes): Propane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-PROPANE (EUROPE: FOB NORTHWEST EUROPE SMALL)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę propanu z dostawą w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: fob northwest Europe (small): Propane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-BUTANE (EUROPE: FOB NORTHWEST EUROPE SMALL)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę [butanu] z dostawą w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: fob northwest Europe (small): Butane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-PROPANE (EUROPE: CIF ARA SMALL)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę propanu z dostawą w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: cif ARA (small): Propane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-BUTANE (EUROPE: CIF ARA SMALL)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę [butanu] z dostawą w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: cif ARA (small): Butane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-PROPANE (EUROPE: FOB ARA BARGE)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę propanu z dostawą w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: fob ARA (barge): Propane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-BUTANE (EUROPE: FOB ARA BARGE)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę [butanu] z dostawą w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: fob ARA (barge): Butane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-PROPANE (EUROPE: FCA ARA RAIL)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę propanu z dostawą w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: fca ARA (rail): Propane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-BUTANE (EUROPE: FCA ARA RAIL)-ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę [butanu] z dostawą w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „Europe: fca ARA (rail): Butane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„NGL-PROPANE (ANSI) -ARGUS INTERNATIONAL LPG” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę propanu, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana pod nagłówkiem „International comparisons: Argus North Sea Index™ (ANSI™): Propane” w raporcie *Argus International LPG* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **Ropa naftowa**

„OIL-BRENT/BFOE-PLATTS MARKETWIRE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za baryłkę mieszanki ropy naftowej Brent/BFOE dla dostawy w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Key benchmarks (\$/bbl): Brent (delivery month)” w raporcie *Platts Crude Oil Marketwire* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„OIL-BRENT/BFOE (DTD)-PLATTS MARKETWIRE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za baryłkę mieszanki ropy naftowej Brent/BFOE dla dostawy w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Key benchmarks (\$/bbl): Brent/BFOEBRENT/BFOEBrent/BFOE (Dated)” w raporcie *Platts Crude Oil Marketwire* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„OIL-BRENT/BFOE (DTD)-PLATTS MARKETWIRE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za najniższą wycenianą baryłkę mieszanki ropy naftowej Brent/BFOE, Forties, Oseberg lub Ekofisk dla dostawy w Dacie Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „Key Benchmarks (\$/bbl): Dated Brent/BFOE/BFOE” w raporcie *Platts Crude Oil Marketwire* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„BRENT/BFOEOIL-BRENT/BFOE-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za baryłkę mieszanki ropy naftowej Brent/BFOE ICE Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) w tym Dniu Wyceny.

„OIL-WTI-NYMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za baryłkę lekkiej słodkiej ropy naftowej WTI (*West Texas Intermediate light sweet crude oil*) na giełdzie NYMEX (*New York Mercantile Exchange*) Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana przez NYMEX w Dniu Wyceny.

„OIL-WTI-ICE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za baryłkę lekkiej słodkiej ropy naftowej WTI (*West Texas Intermediate light sweet crude oil*) ICE Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ogłoszona przez ICE (*IntercontinentalExchange*) w tym Dniu Wyceny.

#### **Ultra Low Sulphur Diesel (paliwo Diesel o niskiej zawartości siarki)**

„ULTRA LOW SULPHUR DIESEL-10 PPM-BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną paliwa Diesel ULSD, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Diesel 10 ppm” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„ULTRA LOW SULPHUR DIESEL-10 PPM-CARGOES CIF NWE/BASIS ARA-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną paliwa Diesel ULSD, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: CIF NWE/Basis ARA: Diesel 10 ppm” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **Benzen**

„Benzene in Europe Contract (FOB NEW)” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną benzenu, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem: „Benzene (Monthly Contract): FOB NWE” w raporcie *ICIS European Benzene* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **Benzyna**

„GASOLINE-PREMIUM UNL 10 PPM-CARGOES CIF NWE/BASIS ARA-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną bezołowiowej benzyny premium, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: CIF NWE/Basis ARA: Premium gasoline 10 ppm” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE- 10PPM -CARGOES CIF NWE/BASIS ARA-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną zwykłej benzyny bezołowiowej, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: CIF NWE/Basis ARA: Premium Unleaded” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE-PREMIUM UNL 10 PPM-CARGOES FOB NWE-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną bezołowiowej benzyny premium, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe cargoes: FOB NWE: Premium gasoline 10 ppm” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE-PREMIUM UNL 10 PPM-BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną bezołowiowej benzyny premium, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Premium gasoline 10 ppm” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„GASOLINE-REGULAR UNL 10 PPM-BARGES FOB ROTTERDAM-PLATTS EUROPEAN MARKETSCAN” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną zwykłej benzyny bezołowiowej, podana w dolarach amerykańskich, opublikowana pod nagłówkiem „European Products: Northwest Europe barges: FOB Rotterdam: Regular gasoline 10 ppm” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

#### **PRAWA DO EMISJI GAZÓW CIEPLARNIANYCH**

„EMISSIONS- ICE-ECX EUA FUTURES” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na ICE Futures dla Kontraktu Futures ICE ECX EUA dla Daty Dostawy, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) i opublikowana przez ICE Futures w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- EU ETS-EUROPEAN CARBON FUTURES FORWARD-EEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na giełdzie EEX (*European Energy Exchange*) Kontraktu Futures na Datę Dostawy, określona w euro i opublikowana przez EEX w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- EU ETS-PWX CARBON SPOT-POWERNEXT” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, określona w euro i opublikowana przez Powernext na stronie [www.powernext.fr](http://www.powernext.fr) w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- EU ETS-SPOT-EEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na giełdzie EEX (*European Energy Exchange*) Kontraktu Spot dla Daty Dostawy, określona w euro i opublikowana przez EEX w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- ICE-ECX EUA Daily Futures” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na ICE Futures Kontraktu Futures ICE ECX EUA Daily z dostawą spot, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) i opublikowana przez ICE Futures w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- BLUENEXT SPOT EUA” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na BlueNext dla kontraktu BlueNext Spot EUA 2008-2012, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) i opublikowana przez BlueNext w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- BLUENEXT FUTURES EUA” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na BlueNext dla kontraktu BlueNext Futures EUA dla Daty Dostawy, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) z ustalonym okresem stosowania 2008-2012, i opublikowana przez BlueNext w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- ICE ECX EUA Futures Options” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na ICE Futures dla kontraktu ICE ECX EUA Futures Options dla Daty Dostawy, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) i opublikowana przez ICE Futures w tym Dniu Wyceny.



„EMISSIONS– ICE ECX CER FUTURES oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na ICE Futures dla Kontraktu Futures ICE ECX CER dla Daty Dostawy, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji – certyfikat redukcji emisji (*CER*) i opublikowana przez ICE Futures w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS– ICE ECX CER DAILY FUTURES” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na ICE Futures dla Kontraktu Futures ICE ECX CER Daily z dostawą spot, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji – certyfikat redukcji emisji (*CER*) i opublikowana przez ICE Futures w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- BLUENEXT SPOT CER” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na BlueNext dla kontraktu BlueNext Spot CER

obejmującego jedynie projekty związane z niszczeniem trifluorometanu (HFC-23) i tlenku diazotu (N<sub>2</sub>O) z produkcji kwasu adypinowego, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji – certyfikat redukcji emisji (*CER*) i opublikowana przez BlueNext w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- BLUENEXT SPOT GREEN CER” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na BlueNext dla kontraktu BlueNext Spot Green CER, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji – certyfikat redukcji emisji (*CER*) (za wyjątkiem projektów związanych z niszczeniem trifluorometanu (HFC-23) i tlenku diazotu (N<sub>2</sub>O) z produkcji kwasu adypinowego oraz projektów produkcji energii w elektrowniach wodnych o mocy przekraczającej 20MW),

i opublikowana przez BlueNext w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- BLUENEXT FUTURES CER” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na BlueNext dla kontraktu BlueNext Futures CER dla Daty Dostawy, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji – certyfikat redukcji emisji (*CER*) i opublikowana przez BlueNext w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- BLUENEXT SPOT ERU” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na BlueNext dla kontraktu BlueNext Spot ERU, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji – jednostki redukcji emisji (*ERU*) i opublikowana przez BlueNext w tym Dniu Wyceny.

„EMISJE - ICE ECX ERU Futures” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na ICE Futures dla Kontraktu Futures ICE ECX ERU dla Daty Dostawy, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji – jednostki redukcji emisji (*ERU*) i opublikowana przez ICE Futures w tym Dniu Wyceny.

„EMISSIONS- ICE ECX ERU Options” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu na ICE Futures dla kontraktu ICE ECX ERU Options dla Daty Dostawy, określona w euro za tonę metryczną uprawnień do emisji – jednostki redukcji emisji (*ERU*) i opublikowana przez ICE Futures w tym Dniu Wyceny.

## **METALE**

„ALUMINIUM-COMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za funt wysokiej jakości aluminium hutniczego (*high grade primary aluminium*) na giełdzie COMEX (*New York Commodity Exchange*) dla Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w centach amerykańskich, opublikowana na giełdzie COMEX w tym Dniu Wyceny.

„ALUMINIUM-LME CASH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę wysokiej jakości aluminium hutniczego (*high grade primary aluminium*) na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„ALUMINIUM-LME 3 MONTH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę wysokiej jakości aluminium hutniczego (*high grade primary aluminium*) na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

## **Miedź**

„COPPER-LME CASH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę miedzi klasy A na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„COPPER-LME 3 MONTH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę miedzi klasy A na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„COPPER-COMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za funt wysokiej jakości miedzi na giełdzie COMEX (*New York Commodity Exchange*) dla Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w centach amerykańskich, opublikowana na giełdzie COMEX w tym Dniu Wyceny.

## **Złoto**

„GOLD-A.M. FIX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie poranny fixing ceny złota za uncję jubilerską (*troy*) złota z dostawą w Londynie przez członka LBMA (*London Bullion Market Association*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w dolarach amerykańskich, ustalona przez London Gold Market i opublikowana na stronie „GOF0” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„GOLD-A.M. FIX (EUR)” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie poranny fixing ceny złota za uncję jubilerską (*troy*) złota z dostawą w Londynie przez członka LBMA (*London Bullion Market Association*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w euro, ustalona przez London Gold Market i opublikowana na stronie „0#MANG” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„GOLD-P.M. FIX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie popołudniowy fixing ceny złota za uncję jubilerską (*troy*) złota z dostawą w Londynie przez członka dolarach amerykańskich, ustalona przez London Gold Market i opublikowana na stronie „GOF0” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„GOLD-P.M. FIX (EUR)” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie popołudniowy fixing ceny złota za uncję jubilerską (*troy*) złota z dostawą w Londynie przez członka LBMA (*London Bullion Market Association*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w euro, ustalona przez London Gold Market i opublikowana na stronie „0#MANG” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„GOLD-COMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za uncję jubilerską (*troy*) złota na giełdzie COMEX (*New York Commodity Exchange*) dla Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w dolarach i centach amerykańskich, opublikowana na giełdzie COMEX w tym Dniu Wyceny.

## **Ołów**

„LEAD-LME CASH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę ołowiu standardowego na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„LEAD-LME 3 MONTH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę ołowiu standardowego na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

## **Nikiel**

„NICKEL-LME CASH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę niklu na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„NICKEL-LME 3 MONTH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę niklu na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

## **Pallad**

„PALLADIUM-A.M. FIX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie poranny fixing ceny palladu za uncję jubilerską (*troy*) palladu brutto z dostawą w Londynie lub Zurychu przez członka LPPM (*London Platinum and Palladium Market*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w dolarach amerykańskich, obliczona przez LPPM i opublikowana na stronie „STBL” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„PALLADIUM-A.M. FIX (EUR)” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie poranny fixing ceny palladu za uncję jubilerską (*troy*) palladu brutto z dostawą w Londynie lub Zurychu przez członka LPPM (*London Platinum and Palladium Market*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w euro, obliczona przez LPPM i opublikowana na stronie „STBL” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„PALLADIUM-P.M. FIX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie popołudniowy fixing ceny palladu za uncję jubilerską (*troy*) palladu brutto z dostawą w Londynie lub Zurychu przez członka LPPM (*London Platinum and Palladium Market*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w dolarach amerykańskich, obliczona przez LPPM i opublikowana na stronie „STBL” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„PALLADIUM-P.M. FIX (EUR)” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie popołudniowy fixing ceny palladu za uncję jubilerską (*troy*) palladu brutto z dostawą w Londynie lub Zurychu przez członka LPPM (*London Platinum and Palladium Market*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w euro, obliczona przez LPPM i opublikowana na stronie „STBL” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„PALLADIUM-NYMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie cena za uncję jubilerską (*troy*) palladu na giełdzie NYMEX (*New York Mercantile Exchange*) dla Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana przez NYMEX w Dniu Wyceny.

## **Platyna**

„PLATINIUM-A.M. FIX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie poranny fixing ceny platyny za uncję jubilerską (*troy*) platyny brutto z dostawą w Londynie lub Zurychu przez członka LPPM (*London Platinum and Palladium Market*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w dolarach amerykańskich, obliczona przez LPPM i opublikowana na stronie „STBL” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„PLATINIUM-A.M. FIX (EUR)” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie poranny fixing ceny platyny za uncję jubilerską (*troy*) platyny brutto z dostawą w Londynie lub Zurychu przez członka LPPM (*London Platinum and Palladium Market*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w euro, obliczona przez LPPM i opublikowana na stronie „STBL” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„PLATINIUM-P.M. FIX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie popołudniowy fixing ceny platyny za uncję jubilerską (*troy*) platyny brutto z dostawą w Londynie lub Zurychu przez członka LPPM (*London Platinum and Palladium Market*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w dolarach amerykańskich, obliczona przez LPPM i opublikowana na stronie „STBL” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„PLATINIUM-P.M. FIX (EUR)” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie popołudniowy fixing ceny platyny za uncję jubilerską (*troy*) platyny brutto z dostawą w Londynie lub Zurychu przez członka LPPM (*London Platinum and Palladium Market*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w euro, obliczona przez LPPM i opublikowana na stronie „STBL” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„PLATINIUM-NYMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie cena za uncję jubilerską (*troy*) platyny na giełdzie NYMEX (*New York Mercantile Exchange*) dla Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, i opublikowana przez NYMEX w Dniu Wyceny.

## **Srebro**

„SILVER-COMEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za uncję jubilerską (*troy*) srebra na giełdzie COMEX (*New York Commodity Exchange*) dla Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w [dolarach] i centach amerykańskich, opublikowana na giełdzie COMEX w tym Dniu Wyceny.

„SILVER-FIX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie fixing ceny srebra za uncję jubilerską (*troy*) srebra z dostawą w Londynie przez członka LBMA (*London Bullion Market Association*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w centach amerykańskich, obliczona przez London Silver Market i opublikowana na stronie „SIFO” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„SILVER-FIX (EUR)” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie fixing ceny srebra za uncję jubilerską (*troy*) srebra z dostawą w Londynie przez członka LBMA (*London Bullion Market Association*) upoważnionego do dokonywania takich dostaw, podana w eurocentach, obliczona przez London Silver Market i opublikowana na stronie „0#MANG” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

## **Stal**

„STEEL BILLET-LME CASH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę surowca stalowego (*Steel Billet*) na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownego Dnia Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, euro, funtach brytyjskich lub jenach japońskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „LMES” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„STEEL- LME 3 MONTH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę surowca stalowego (*Steel Billet*) o ustalonej dla dostawy jakości na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, euro, funtach brytyjskich lub jenach japońskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „LMES” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

## **Cyna**

„TIN-LME CASH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę cyny na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla Dnia Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„TIN-LME 3 MONTH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę cyny na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla Dnia Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

## **Cynk**

„ZINC-LME CASH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę wysokiej jakości cynku (*Special High Grade Zinc*) na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

„ZINC-LME 3 MONTH” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę wysokiej jakości cynku (*Special High Grade Zinc*) na giełdzie LME (*London Metal Exchange*) dla stosownej Daty Dostawy, podana w dolarach amerykańskich, ustalona na giełdzie LME i opublikowana na stronie „0#LME-OPR” serwisu Reuters wyświetlającego ceny obowiązujące w Dniu Wyceny.

## **Olej palmowy**

„PALM OIL-MDEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną nierafinowanego oleju palmowego (*Crude Palm oil*) w Dacie Dostawy, podana w ringgitach malezyjskich, ogłoszona na giełdzie Bursa Malaysia i opublikowana na stronie „0#KPO:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„PALM OIL-BURSA MALAYSIA” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną nierafinowanego oleju palmowego (*Crude Palm oil*) o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w ringgitach malezyjskich, ogłoszona na giełdzie Bursa Malaysia i opublikowana na stronie „0#KPO:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

„CRUDE PALM OIL (FCPO) – MALAYSIA – BURSA MALAYSIA” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną nierafinowanego oleju palmowego (*Crude Palm oil*) w Dacie Dostawy, podana w ringgitach malezyjskich, ogłoszona na giełdzie Bursa Malaysia w Dniu Wyceny.

„CRUDE PALM OIL – MDEX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną nierafinowanego oleju palmowego (*Crude Palm oil*) o ustalonej dla dostawy jakości Kontraktu Futures (FCPO) na giełdzie Bursa Malaysia Derivatives Bhd (“MDEX”), podana w ringgitach malezyjskich, ogłoszona na giełdzie MDEX i opublikowana na stronie „0#FCPO:” serwisu Reuters w tym Dniu Wyceny.

#### **Kauczuk**

„RUBBER-RSS3-SGX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za kilogram płyt rowkowych wędzonych kauczuku (RSS, *ribbed smoked sheets*) klasy 3 w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie SGX (*Singapore Exchange*) w Dniu Wyceny.

„RUBBER-TSR20-SGX” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za kilogram kauczuku specyfikowanego technicznie (*technically specified rubber*) TSR20 w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie SGX (*Singapore Exchange*) w Dniu Wyceny.

„RUBBER-TOCOM” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za kilogram gumy na giełdzie TOCOM (*Tokyo Commodity Exchange*) Kontraktu Futures na Datę Dostawy, podana w jenach japońskich, ogłoszona na giełdzie TOCOM w Dniu Wyceny.

„RUBBER-JADE” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną gumy w Dacie Dostawy, podana w centach amerykańskich, ogłoszona na giełdzie JADE (*Joint Asian Derivatives Exchange*) w Dniu Wyceny.

#### **Plastik**

„ICIS FD EU Contract Price Polyethylene” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną polietylenu, podana w euro, publikowana co tydzień pod nagłówkiem “Polyethylene Europe” z podtytułem ‘LDPE GP FILM’ ‘Domestic Prices’ ‘FD EU’ zgodnie z informacją podaną w raporcie cenowym ICIS (*ICIS Pricing Report*) dla danego okresu.

„ICIS FD EU Domestic Prices Polypropylene” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną polipropylenu, podana w euro, publikowana co tydzień pod nagłówkiem “Polypropylene Europe” z podtytułem ‘Domestic Prices’ ‘Homopolymer Injection’ ‘FD EU’ zgodnie z informacją podaną w raporcie cenowym ICIS (*ICIS Pricing Report*) dla danego okresu.

„Low Density Polyethylene General Purpose - Platts Polymerscan”, oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną polietylenu, podana w euro, publikowana co tydzień pod nagłówkiem “Euro Contract Assessments (Euro/mt), Germany, LDPE GP” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.

„Polypropylene Homopolymer Injection - Platts Polymerscan” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę metryczną polipropylenu, podana w euro, publikowana co tydzień pod nagłówkiem “Euro Contract Assessments (Euro/mt), Germany, PP Homo Inj” w raporcie *Platts European Marketscan* podającym ceny obowiązujące w tym Dniu Wyceny.