



REGULAMIN OPCJI WALUTOWEJ W POWSZECHNEJ KASIE OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIM SPÓŁCE AKCYJNEJ

Bank Polski

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Niniejszy Regulamin Opcji walutowej, zwany dalej „Regulaminem”, określa zasady i tryb zawierania oraz rozliczania opcji walutowych, w tym strategii opcyjnych, w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej, zwanej dalej „Bankiem”.
2. Wszystkie określenia, o ile nie zostały zdefiniowane odrębnie w niniejszym Regulaminie, przyjmują znaczenie nadane im w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” („Ogólne warunki”).
3. W zakresie nieuregulowanym w Regulaminie, do zasad i trybu zawierania transakcji, stosuje się postanowienia Ogólnych warunków.

§ 2.

Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:

- 1) **amerykańska opcja walutowa** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs referencyjny będzie wyższy od kursu wykonania w przypadku opcji *CALL* albo będzie niższy od kursu wykonania w przypadku opcji *PUT*, a rozliczenie opcji następuje poprzez wypłatę kwoty rozliczenia,
- 2) **amerykańska walutowa opcja binarna** - opcję walutową, dla której kwota nominalna opcji jest określona w dniu zawarcia transakcji kwotą rozliczenia, a dzień realizacji przypada w dowolnym dniu w okresie obserwacji trwającym od momentu zawarcia transakcji do chwili wygaśnięcia opcji; wyróżnia się następujące typy opcji:
 - a) **One Touch Up Digital at-expiry** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie równy albo wyższy od kursu bariery (kursu wykonania) - przypadek aktywacji opcji; wyróżnia się dwa rodzaje opcji typu *One Touch Up Digital*:
 - i) **One Touch Up Digital at-hit**, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu realizacji, w którym nastąpił przypadek aktywacji opcji,
 - ii) **One Touch Up Digital at-expiry**, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu wygaśnięcia opcji,
 - b) **One Touch Down Digital** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie równy albo niższy od kursu bariery (kursu wykonania) - przypadek aktywacji opcji; wyróżnia się dwa rodzaje opcji typu *One Touch Down Digital*:
 - i) **One Touch Down Digital at-hit**, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu realizacji, w którym nastąpił przypadek aktywacji opcji,
 - ii) **One Touch Down Digital at-expiry**, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu wygaśnięcia opcji,
 - c) **No Touch Up Digital** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu bariery (kursu wykonania),
 - d) **No Touch Down Digital** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu bariery (kursu wykonania),
 - e) **Double One Touch at-expiry** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie równy albo wyższy od kursu górnej bariery lub będzie równy lub niższy od kursu dolnej bariery, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu wygaśnięcia opcji,
 - f) **Double No Touch** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy lub wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu górnej bariery i nigdy nie będzie równy lub niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu dolnej bariery,
- 3) **dni obserwacji** - uzgodnione przez Strony w transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej dni, z których ustalany jest poziom kursu walutowego, służącego do wyliczania średniej arytmetycznej dla walutowej opcji azjatyckiej lub transakcji opcyjnych wchodzących w skład strategii opcyjnej,
- 4) **dzień płatności premii** - drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej, w którym następuje płatność premii albo premii netto; dzień płatności premii może przypadać w innym dniu, jeżeli Strony tak postanowią, jednak nie później niż w dniu rozliczenia,
- 5) **dzień realizacji** (dzień wykonania) - dzień, w którym nabywca opcji może wykonać opcję lub transakcje opcyjne wchodzące w skład strategii opcyjnej,
- 6) **dzień roboczy** - każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel oraz innych niż niedziele dni ustawowo wolne od pracy, w którym Bank lub instytucja, za pośrednictwem której następuje rozliczenie transakcji, prowadzą działalność na rynku finansowym i rozliczenia w walutach, w których denominowana jest transakcja; w przypadku gdy Klient jest podmiotem z siedzibą poza Rzeczpospolitą Polską, do którego stosują się przepisy Regulacji EMIR dotyczące Potwierdzeń Transakcji i tylko w tym zakresie, z dni określonych zgodnie z regułą w zdaniu powyżej wyłącza się również dni ustawowo wolne od pracy w państwie, w którym taki Klient ma siedzibę,
- 7) **dzień rozliczenia** - dzień, w którym następuje rzeczywisty przepływ środków z tytułu rozliczenia transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej, przypadający dwa dni robocze po dniu realizacji; dzień rozliczenia może przypadać w dniu realizacji, albo w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu realizacji, jeżeli Strony tak postanowią,
- 8) **dzień wygaśnięcia opcji** (dzień ważności opcji) - ustalony w warunkach transakcji dzień, w którym wygasa prawo majątkowe w postaci opcji,
- 9) **europejska opcja walutowa** (opcja waniliowa) - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji *CALL* albo opcji *PUT* kurs referencyjny będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji, a wykonanie opcji następuje poprzez kupno albo sprzedaż kwoty nominalnej opcji po kursie wykonania (dostawę waluty), bądź wypłatę kwoty rozliczenia,
- 10) **europejska walutowa opcja barierowa** (opcja barierowa) - opcję walutową z wbudowanym kursem bariery, którego osiągnięcie w okresie obserwacji, warunkuje uzyskanie albo utratę przez nabywcę prawa majątkowego polegającego na uprawnieniu do żądania w dniu wygaśnięcia opcji, od drugiej strony dokonania transakcji kupna/sprzedaży waluty bazowej względem zakupu/sprzedaży waluty kwotowanej, po ustalonym kursie wykonania; jeżeli osiągnięcie bariery skutkuje nabyciem prawa majątkowego, barierę nazywamy aktywującą (od tego momentu opcja barierowa przyjmuje charakterystykę standardowej opcji waniliowej), w przeciwnym razie barierę nazywamy dezaktywującą (przedwczesne wygaśnięcie); w przypadku opcji barierowej typu *Double* prawo to występuje jedynie wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki, dla opcji barierowej typu:
 - a) **Double knock-in call**:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) w dowolnym momencie w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie: równy lub niższy od kursu dolnej bariery aktywującej albo wyższy lub równy od kursu górnej bariery aktywującej,
 - b) **Double knock-in put**:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,

- ii) w dowolnym momencie w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie: równy lub niższy od kursu dolnej bariery aktywującej albo wyższy lub równy od kursu górnej bariery aktywującej,
- c) **Double knock-out call:**
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) w całym okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie zawsze wyższy od kursu dolnej bariery dezaktywującej oraz zawsze niższy od kursu górnej bariery dezaktywującej,
- d) **Double knock-out put:**
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) w całym okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie zawsze wyższy od kursu dolnej bariery dezaktywującej oraz zawsze niższy od kursu górnej bariery dezaktywującej,
- 11) **europańska walutowa opcja binarna** – opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji **CALL** albo opcji **PUT** kurs referencyjny określonej pary walutowej będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji, a kwota nominalna opcji jest określona w dniu zawarcia transakcji kwotą rozliczenia,
- 12) **kurs bariery** – określony w transakcji poziom kursu *spot*, którego osiągnięcie w okresie obserwacji, warunkuje uzyskanie albo utratę przysługujących nabywcy praw z opcji, przy czym dla opcji typu **Double** występują dwie bariery: bariera dolna oraz bariera górna,
- 13) **kurs referencyjny** – rodzaj kursu walutowego danej pary walut uzgodniony w dniu zawarcia transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej pomiędzy Bankiem a Klientem, którego wartość ustalona w dniu wygaśnięcia opcji decyduje o wykonaniu opcji; jeżeli Strony nie postanowią inaczej, jako kurs referencyjny przyjmowany jest:
 - a) kurs rynkowy *spot* dla danej pary walutowej, którego wartość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji:
 - i) o godzinie 11:00 - jeśli walutą kwotowaną jest PLN,
 - ii) o godzinie 10:00 czasu nowojorskiego - jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN, z zastrzeżeniem lit. b,
 - b) w przypadku, gdy przedmiotem transakcji jest walutowa opcja azjatycka – kurs liczony w dniu wygaśnięcia opcji, jako średnia arytmetyczna kursów, z dni obserwacji:
 - i) jeśli walutą kwotowaną jest PLN – kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski (*fixing* NBP),
 - ii) jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN – kursów średnich ustalonych przez Europejski Bank Centralny (*fixing* ECB),
- 14) **kurs rynkowy *spot*** (kurs *spot*) – kurs walutowy, po którym zawierane są transakcje kupna albo sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną na rynku międzybankowym, gdzie stronami tych transakcji są banki,
- 15) **kurs wykonania** (kurs realizacji) – wysokość kursu walutowego wyznaczającego warunki wykonania opcji, ustalona w transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej pomiędzy Bankiem a Klientem,
- 16) **kwota rozliczenia** – kwotę należną nabywcy opcji od wystawcy opcji w sytuacji, gdy zostaną spełnione warunki wykonania opcji,
- 17) **nabywca opcji** – Stronę transakcji opcyjnej, kupującą opcję walutową, która posiada uprawnienia do kupna albo sprzedaży kwoty nominalnej opcji bądź otrzymania wypłaty kwoty rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione warunki wykonania opcji,
- 18) **nominał opcji** (kwota nominalna opcji) - liczbę jednostek waluty bazowej będącą podstawą obliczenia kwoty rozliczenia albo dostawy na rachunek w dniu rozliczenia albo ustaloną w warunkach transakcji kwotą rozliczenia,
- 19) **okres obserwacji** – jeżeli Strony nie postanowią inaczej, okres trwający od momentu zawarcia transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej do chwili wygaśnięcia opcji, w którym może nastąpić realizacja przysługujących nabywcy praw z opcji,
- 20) **opcja **CALL**** – typ opcji walutowej, w której nabywca opcji nabywa prawo do zakupu waluty bazowej w zamian za sprzedaż waluty kwotowanej albo do otrzymania kwoty rozliczenia, o której mowa w § 11; opcja **CALL** jest realizowana gdy kurs referencyjny jest wyższy od kursu wykonania opcji,
- 21) **opcja **PUT**** – typ opcji walutowej, w której nabywca opcji nabywa prawo do sprzedaży waluty bazowej w zamian za zakup waluty kwotowanej albo do otrzymania kwoty rozliczenia, o której mowa w § 11; opcja **PUT** jest realizowana gdy kurs referencyjny jest niższy od kursu wykonania opcji,
- 22) **opcja walutowa** – kontrakt finansowy, w ramach którego jedna ze Stron nabywa od drugiej Strony, za określoną cenę, prawo, ale nie zobowiązanie, do dostarczenia albo odebrania określonej kwoty nominalnej opcji albo do odebrania kwoty rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione warunki wykonania opcji,
- 23) **premia** – cenę, jaką płaci nabywca opcji wystawcy opcji za nabycie prawa do kupna albo sprzedaży kwoty nominalnej opcji bądź otrzymania wypłaty kwoty rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione warunki wykonania opcji,
- 24) **premia netto** – w przypadku zawarcia strategii opcyjnej, premią jest premia netto, będąca:
 - a) kwotą stanowiącą cenę strategii opcyjnej, albo
 - b) kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy sumą premii należnych Klientowi a sumą premii należnych Bankowi dla wszystkich transakcji opcyjnych wchodzących w skład strategii opcyjnej.
 Premia netto może wynosić zero,
- 25) **strategia opcyjna** – co najmniej dwie transakcje opcyjne, mające na celu osiągnięcia określonego efektu ekonomicznego, które zabezpieczone są w tej samej formie oraz rozliczane ze środków na tych samych rachunkach bankowych oraz dla których w trakcie uzgodnienia warunków transakcji Strony jednoznacznie uzgodniły, że zawierają strategię opcyjną. Nie jest dozwolone przedterminowe zamknięcie wybranych, pojedynczych transakcji opcyjnych, wchodzących w skład zawartej strategii opcyjnej. Klient ma prawo wyłącznie do przedterminowego zamknięcia strategii opcyjnej, które następuje poprzez przedterminowe zamknięcie wszystkich transakcji opcyjnych wchodzących w jej skład, z zastrzeżeniem § 10 ust. 2 Ogólnych warunków. Klient może zawrzeć z Bankiem następujące rodzaje strategii opcyjnych:
 - a) Symetryczny forward z dolną barierą dezaktywującą (eksporter) - klient nabywa opcję PUT z dolną barierą dezaktywującą (knock-out down) oraz sprzedaje opcję CALL z dolną barierą dezaktywującą (knock-out down). Obie opcje mają ten sam kurs wykonania oraz ten sam poziom bariery,
 - b) Symetryczny forward z górną barierą dezaktywującą (importer) - klient nabywa opcję CALL z górną barierą dezaktywującą (knock-out up) oraz sprzedaje opcję PUT z górną barierą dezaktywującą (knock-out up). Obie opcje mają ten sam kurs wykonania oraz ten sam poziom bariery,
 - c) Symetryczny korytarz zerokosztowy (eksporter) - klient nabywa opcję PUT oraz sprzedaje opcję CALL,
 - d) Symetryczny korytarz zerokosztowy (importer) - klient nabywa opcję CALL oraz sprzedaje opcję PUT,
 - e) Symetryczny korytarz zerokosztowy z dolną barierą dezaktywującą (eksporter) - klient nabywa opcję PUT z dolną barierą dezaktywującą (knock-out down) oraz sprzedaje opcję CALL z dolną barierą dezaktywującą (knock-out down). Obie opcje mają ten sam poziom bariery,
 - f) Symetryczny korytarz zerokosztowy z górną barierą dezaktywującą (importer) - klient nabywa opcję CALL z górną barierą dezaktywującą (knock-out up) oraz sprzedaje opcję PUT z górną barierą dezaktywującą (knock-out up). Obie opcje mają ten sam poziom bariery,
 - g) Symetryczny azjatycki korytarz zerokosztowy (eksporter) - klient nabywa azjatycką opcję PUT oraz sprzedaje azjatycką opcję CALL,
 - h) Symetryczny azjatycki korytarz zerokosztowy (importer) - klient nabywa azjatycką opcję CALL oraz sprzedaje azjatycką opcję PUT,
- 26) **transakcja opcyjna** – transakcję kupna albo sprzedaży opcji walutowej,
- 27) **waluta bazowa** – walutę, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej,
- 28) **waluta niebazowa** (kwotowana) – walutę, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej,
- 29) **walutowa opcja azjatycka** – opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji **CALL** albo opcji **PUT** kurs referencyjny będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji, gdzie kursem referencyjnym będzie średnia arytmetyczna kursów danej pary walutowej z dni obserwacji, a rozliczenie opcji następuje przez wypłatę kwoty rozliczenia,
- 30) **warunki wykonania opcji** – określone dla danego rodzaju i typu opcji warunki, których spełnienie skutkuje prawem do wykonania prawa majątkowego w postaci wypłaty kwoty nominalnej opcji albo kwoty rozliczenia,

- 31) **wykonanie opcji** (realizacja opcji) – zdarzenie wejścia w życie zobowiązań wystawcy opcji na rzecz nabywcy opcji wynikających z zawartej transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej,
- 32) **wystawca opcji** – Stronę transakcji opcyjnej, sprzedającą opcję walutową, która ma obowiązek sprzedaży albo kupna kwoty nominalnej opcji bądź zapłaty kwoty rozliczenia na rzecz nabywcy opcji, jeżeli zostaną spełnione warunki wykonania opcji.

§ 3.

Bank określa w Komunikacie waluty oraz kwoty, dla których przeprowadza transakcje opcyjne, w tym transakcje opcyjne wchodzące w skład strategii opcyjnej.

Rozdział 2. Zasady zawierania transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej

§ 4.

1. Strony, z zastrzeżeniem ust. 2-4 oraz ust. 7, ustalają telefonicznie warunki transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej w sposób jednoznaczny, określając w szczególności:
 - 1) rodzaj opcji (amerykańska opcja walutowa, europejska opcja walutowa, europejska walutowa opcja binarna, europejska walutowa opcja barierowa, amerykańska walutowa opcja binarna, walutowa opcja azjatycka) lub strategii opcyjnej (symetryczny forward z dolną barierą dezaktywującą (eksporter), symetryczny forward z górną barierą dezaktywującą (importer), symetryczny korytarz zerokosztowy (eksporter), symetryczny korytarz zerokosztowy (importer), symetryczny korytarz zerokosztowy z dolną barierą dezaktywującą (eksporter), symetryczny korytarz zerokosztowy z górną barierą dezaktywującą (importer), symetryczny azjatycki korytarz zerokosztowy (eksporter), symetryczny azjatycki korytarz zerokosztowy (importer) - w przypadku zawarcia strategii opcyjnej,
 - 2) typ opcji lub typy opcji wchodzących w skład strategii opcyjnej (*CALL*, *PUT* lub typ opcji, o którym mowa w § 2 pkt 2) i 10),
 - 3) kierunek transakcji opcyjnej (kupno lub sprzedaż opcji przez Klienta) lub transakcji opcyjnych wchodzących w skład strategii opcyjnej,
 - 4) para/pary walut (walutę bazową i walutę kwotowaną),
 - 5) nominał opcji lub nominały opcji wchodzących w skład strategii opcyjnej,
 - 6) dzień/dni wygaśnięcia opcji,
 - 7) dzień/dni rozliczenia, a w przypadku amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *One Touch*, termin rozliczenia *at-hit* albo *at-expiry*,
 - 8) kurs/kursy wykonania,
 - 9) waluta i kwota premii albo kwota premii netto oraz Strona, która ją płaci - o ile dochodzi do płatności premii przez którąkolwiek ze Stron,
 - 10) dzień płatności premii,
 - 11) kursy barier i rodzaje barier - w przypadku opcji barierowej albo amerykańskiej walutowej opcji binarnej lub transakcji opcyjnych wchodzących w skład strategii opcyjnej,
 - 12) kurs referencyjny (z wyjątkiem amerykańskiej walutowej opcji binarnej) lub kurs referencyjny transakcji opcyjnych wchodzących w skład strategii opcyjnej; jeżeli Strony nie ustalą kursu referencyjnego, za kurs referencyjny przyjmuje się kurs, o którym mowa w § 2 pkt 13) lit. a) lub lit. b),
 - 13) sposób rozliczenia opcji - w przypadku opcji waniliowej oraz opcji barierowej (przez dostawę waluty albo przez wypłatę kwoty rozliczenia),
 - 14) dni obserwacji - w przypadku walutowej opcji azjatyckiej,
 - 15) kwota i waluta zabezpieczenia,
 - 16) wysokość stopy procentowej w stosunku rocznym obowiązującej dla depozytu gwarancyjnego, jeżeli Klient ustanawia zabezpieczenie w formie depozytu gwarancyjnego na warunkach negocjowanych,
 - 17) numer rachunku Klienta do rozliczenia opcji w sposób jednoznacznie pozwalający na jego zidentyfikowanie, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Jeżeli Strony nie uzgodnią:
 - 1) sposobu rozliczenia opcji waniliowej albo opcji barierowej to przyjmuje się, że opcja rozliczana jest przez dostawę waluty,
 - 2) dnia płatności premii to przyjmuje się, że przypada on drugiego dnia roboczego po zawarciu transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej,
 - 3) dnia rozliczenia opcji to przyjmuje się, że przypada on dwa dni robocze po dniu realizacji,
 - 4) dnia wygaśnięcia opcji waniliowej, europejskiej walutowej opcji binarnej, walutowej opcji azjatyckiej albo opcji barierowej to przyjmuje się, że przypada on dwa dni robocze przed dniem rozliczenia.
3. Numer rachunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 17), może nie być ustalony w warunkach zawieranej transakcji, o ile Klient wcześniej wskazał rachunek do rozliczenia transakcji.
4. W przypadku zawierania strategii opcyjnej, Strony w sposób zbiorczy uzgodnią warunki transakcji, poprzez jednorazowe uzgodnienie powtarzających się warunków transakcji opcyjnych wchodzących w skład strategii opcyjnej, a następnie uzgodnienie warunków specyficznych dla poszczególnych transakcji opcyjnych wchodzących w skład strategii opcyjnej.
5. Przyjęcie przez Strony warunków transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej, ustalonych telefonicznie zgodnie z postanowieniami ust. 1, stanowi zawarcie transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej oraz wyrażenie zgody przez Klienta na pobranie przez Bank z jego rachunku bankowego środków pieniężnych w celu rozliczenia transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej. Zgoda nie może być odwołana.
6. W przypadku zawarcia strategii opcyjnej, Bank sporządzi i przekaże Klientowi jedno zbiorcze Potwierdzenie Transakcji, dotyczące wszystkich transakcji opcyjnych, wchodzących w skład strategii opcyjnej.
7. Bank nie oferuje Klientom detalicznym w rozumieniu Ustawy o opcji binarnych; Klienci detaliczni w rozumieniu Ustawy nie mogą zawierać amerykańskich walutowych opcji binarnych, ani europejskich walutowych opcji binarnych.

Rozdział 3. Warunki rozliczenia transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej

§ 5.

1. Za godzinę wygaśnięcia opcji w dniu jej wygaśnięcia, przyjmuje się godzinę określoną w Komunikacie.
2. W przypadku strategii opcyjnej, rozliczenie, wykonanie lub wygaśnięcie opcji wchodzących w skład strategii opcyjnej, następuje zgodnie z zasadami określonymi w § 6-13, z zastrzeżeniem że nie jest dozwolone przedterminowe zamknięcie wybranych, pojedynczych transakcji opcyjnych, wchodzących w skład zawartej strategii opcyjnej.

§ 6.

1. W celu rozliczenia transakcji opcyjnej konieczne jest posiadanie przez Klienta rachunków bankowych prowadzonych w walutach transakcji albo w walucie, w której rozliczana jest opcja przez wypłatę kwoty rozliczenia.
2. W dniu płatności premii nabywca opcji zobowiązany jest do zapłacenia wystawcy opcji premii albo w przypadku strategii opcyjnej, ustalona w warunkach transakcji Strona zobowiązana jest do zapłacenia drugiej Stronie premii netto, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku, gdy Stroną zobowiązaną do zapłaty premii albo premii netto jest Bank, od dnia płatności premii do dnia rozliczenia, kwota premii albo premii netto, z zastrzeżeniem ust. 4:
 - 1) zwiększa kwotę zabezpieczenia transakcji, lub
 - 2) zostaje zdeponowana w formie depozytu gwarancyjnego w przypadku transakcji zawartej w ciężar limitu.
4. Po uzgodnieniu Stron, Bank może wypłacić premię albo premię netto w dniu płatności premii.
5. Klient będący nabywcą opcji albo Stroną ustaloną do zapłaty premii netto jest zobowiązany do posiadania na rachunku bankowym wymaganej ilości środków pieniężnych do rozliczenia premii, nie później niż do godziny wskazanej przez Bank w Komunikacie, w dniu płatności premii.

6. W przypadku, gdy środki na rachunku bankowym Klienta są niewystarczające do pobrania przez Bank kwoty premii albo premii netto, transakcja opcyjna albo strategia opcyjna zostaje zamknięta przez Bank i rozliczona z zastosowaniem aktualnych cen rynkowych kwotowanych przez Bank dla danego terminu zapadalności opcji.
7. Bank obliczy kwotę rozliczenia i obciąży albo uzna rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia w dniu rozliczenia zamkniętej transakcji.

§ 7.

1. Klient ma prawo wyboru sposobu rozliczenia opcji waniliowej i opcji barierowej, który może mieć formę:
 - 1) rozliczenia przez wypłatę kwoty rozliczenia,
 - 2) rozliczenia przez dostawę waluty.
2. Klient może zmienić sposób rozliczenia opcji waniliowej i opcji barierowej zgłaszając telefonicznie *dealerowi* dyspozycję zmiany, nie później niż do godziny wskazanej przez Bank w Komunikacie, w dniu wygaśnięcia opcji.
3. Azjatycka opcja walutowa, amerykańska opcja walutowa, amerykańska walutowa opcja binarna oraz europejska walutowa opcja binarna mogą być rozliczane tylko przez wypłatę kwoty rozliczenia.

§ 8.

Bank decyduje o wykonaniu opcji (jest tzw. agentem kalkulacyjnym) i jest uprawniony do jednostronnego określenia, czy wystąpił przypadek aktywacji lub dezaktywacji opcji barierowej, jak również do ustalenia, czy kurs *spot* osiągnął poziom kursu bariery amerykańskiej opcji binarnej, co warunkuje określenie prawa do wypłaty kwoty nominalnej opcji w dniu rozliczenia.

§ 9.

1. Opcja walutowa może być wykonana przez jej nabywcę:
 - 1) w dniu wygaśnięcia opcji – w przypadku walutowej opcji azjatyckiej, opcji waniliowej, europejskiej walutowej opcji binarnej oraz opcji barierowej, z zastrzeżeniem ust. 2,
 - 2) w dowolnym dniu (dniu realizacji) przypadającym w okresie obserwacji - w przypadku amerykańskiej opcji walutowej oraz amerykańskiej walutowej opcji binarnej, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. W przypadku opcji barierowej, opcja może być wykonana przez jej nabywcę w dniu wygaśnięcia, pod warunkiem, że w okresie obserwacji:
 - 1) zostanie osiągnięta bariera aktywująca,
 - 2) nie zostanie osiągnięta bariera dezaktywująca.
3. W przypadku amerykańskiej walutowej opcji binarnej, opcja jest wykonana przez jej nabywcę:
 - 1) w dowolnym dniu w okresie obserwacji, w którym kurs wykonania opcji zostanie osiągnięty – w przypadku opcji binarnej typu *One Touch*, a kwota rozliczenia jest wypłacona w drugim dniu roboczym następującym po dniu realizacji opcji albo po dniu wygaśnięcia opcji w zależności od tego jak Strony postanowiły w dniu zawarcia transakcji,
 - 2) w dniu wygaśnięcia opcji, pod warunkiem, że kurs wykonania opcji nie zostanie osiągnięty w okresie obserwacji – w przypadku opcji binarnej typu *No Touch*,
 - 3) w dniu wygaśnięcia opcji, pod warunkiem, że w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie równy albo wyższy od kursu górnej bariery lub będzie równy lub niższy od kursu dolnej bariery – w przypadku opcji binarnej typu *Double One Touch at-expiry*,
 - 4) w dniu wygaśnięcia opcji, pod warunkiem, że w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy lub wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu górnej bariery i nigdy nie będzie równy lub niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu dolnej bariery – w przypadku opcji binarnej typu *Double No Touch*.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 1 i 3, oraz w przypadku, gdy przed dniem wygaśnięcia opcji, amerykańska walutowa opcja binarna typu *No Touch* wygasła z powodu osiągnięcia kursu wykonania bądź kursu dolnej lub górnej bariery przez kurs *spot*, najpóźniej w dniu roboczym następującym po dniu, w którym zdarzenie to miało miejsce, Bank informuje Klienta o wykonaniu opcji bądź o wygaśnięciu opcji.
5. W przypadku opcji barierowej, najpóźniej w dniu roboczym następującym po dniu, w którym:
 - 1) zostanie osiągnięta bariera aktywująca, Bank informuje Klienta o uzyskaniu przez nabywcę opcji prawa majątkowego w postaci europejskiej opcji walutowej,
 - 2) zostanie osiągnięta bariera dezaktywująca Bank informuje Klienta o utracie przez nabywcę opcji prawa majątkowego w postaci europejskiej opcji walutowej.
6. Brak informacji o zdarzeniach, o których mowa w ust. 4 i 5, nie powoduje nieważności wykonania opcji bądź wygaśnięcia opcji.

§ 10.

W przypadku opcji rozliczanej przez wypłatę kwoty rozliczenia, z zastrzeżeniem § 12, opcja jest automatycznie zrealizowana, jeżeli:

- 1) kurs wykonania opcji waniliowej *CALL* jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 2) kurs wykonania opcji waniliowej *PUT* jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 3) kurs wykonania europejskiej walutowej opcji binarnej *CALL* jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 4) kurs wykonania europejskiej walutowej opcji binarnej *PUT* jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 5) kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej jest równy albo wyższy od kursu wykonania amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *One Touch Up Digital*,
- 6) kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej jest równy albo niższy od kursu wykonania amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *One Touch Down Digital*,
- 7) w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu wykonania amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *No Touch Up Digital*,
- 8) w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu wykonania amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *No Touch Down Digital*,
- 9) w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie równy albo wyższy od kursu górnej bariery lub będzie równy albo niższy od kursu dolnej bariery amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *Double One Touch at-expiry*,
- 10) w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu górnej bariery i nigdy nie będzie równy albo niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu dolnej bariery amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *Double No Touch*,
- 11) kurs wykonania opcji barierowej *CALL* z barierą aktywującą jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia oraz w okresie obserwacji została osiągnięta bariera,
- 12) kurs wykonania opcji barierowej *CALL* z barierą dezaktywującą jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji oraz w okresie obserwacji nie została osiągnięta bariera,
- 13) kurs wykonania opcji barierowej *PUT* z barierą aktywującą jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji oraz w okresie obserwacji została osiągnięta bariera,
- 14) kurs wykonania opcji barierowej *PUT* z barierą dezaktywującą jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji oraz w okresie obserwacji nie została osiągnięta bariera,
- 15) w przypadku opcji barierowej typu *Double*, spełnione są łącznie następujące warunki, dla opcji barierowej typu:
 - a) *Double knock-in call*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) w dowolnym momencie w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie: równy albo niższy od kursu dolnej bariery aktywującej lub wyższy albo równy od kursu górnej bariery aktywującej,
 - b) *Double knock-in put*:

- i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
- ii) w dowolnym momencie w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie: równy albo niższy od kursu dolnej bariery aktywującej lub wyższy albo równy od kursu górnej bariery aktywującej,
- c) *Double knock-out call*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) kurs *spot* danej pary walutowej będzie w całym okresie obserwacji zawsze wyższy od kursu dolnej bariery dezaktywującej oraz zawsze niższy od kursu górnej bariery dezaktywującej,
- d) *Double knock-out put*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) kurs *spot* danej pary walutowej będzie w całym okresie obserwacji zawsze wyższy od kursu dolnej bariery dezaktywującej oraz zawsze niższy od kursu górnej bariery dezaktywującej,
- 16) kurs wykonania walutowej opcji azjatyckiej *CALL* jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 17) kurs wykonania walutowej opcji azjatyckiej *PUT* jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 18) kurs wykonania amerykańskiej opcji walutowej *CALL* jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 19) kurs wykonania amerykańskiej opcji walutowej *PUT* jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji.

§ 11.

1. W celu rozliczenia opcji walutowej rozliczanej przez wypłatę kwoty rozliczenia, o której mowa w § 10 pkt 1, 11 – 12, oraz pkt 15 lit. a oraz lit. c i pkt 16, 18 wystawca opcji zobowiązany jest do zapłacenia nabywcy opcji kwotę rozliczenia obliczoną według wzoru:

$$K = N * (R_1 - R_2)$$

gdzie:

K – kwota rozliczenia wyrażona w walucie kwotowanej,

N – kwota opcji walutowej w walucie bazowej,

R₁ – kurs referencyjny,

R₂ – kurs wykonania.

2. W celu rozliczenia opcji walutowej rozliczanej przez wypłatę kwoty rozliczenia, o której mowa w § 10 pkt 2, pkt 13-14 oraz pkt 15 lit. b oraz lit. d i pkt 17, 19, wystawca opcji zobowiązany jest do zapłacenia nabywcy opcji kwotę rozliczenia obliczoną według wzoru:

$$K = N * (R_2 - R_1)$$

gdzie:

K – kwota rozliczenia wyrażona w walucie kwotowanej,

N – kwota opcji walutowej w walucie bazowej,

R₁ – kurs referencyjny,

R₂ – kurs wykonania.

3. W celu rozliczenia opcji walutowej, o której mowa w § 10 pkt 3-10, wystawca opcji zobowiązany jest do zapłacenia nabywcy opcji kwotę rozliczenia ustaloną w warunkach transakcji.
4. W dniu rozliczenia opcji walutowej rozliczanej przez wypłatę kwoty rozliczenia Bank, w zależności od wykonywanej opcji walutowej, uznaje albo obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia.

§ 12.

1. Opcja waniliowa *CALL* oraz opcja barierowa *CALL* rozliczana przez dostawę waluty zostanie wykonana:
 - 1) automatycznie, z zastrzeżeniem § 13, jeżeli kurs wykonania opcji będzie niższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji – jeżeli walutą kwotowaną jest PLN,
 - 2) jeżeli jej nabywca poinformuje wystawcę opcji o zamiarze jej wykonania, najpóźniej w dniu wygaśnięcia opcji do godziny 10:00 czasu nowojorskiego – jeżeli walutą kwotowaną nie jest PLN.
2. Opcja waniliowa *PUT* oraz opcja barierowa *PUT* rozliczana przez dostawę waluty zostanie wykonana:
 - 1) automatycznie, z zastrzeżeniem § 13, jeżeli kurs wykonania opcji będzie wyższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji – jeżeli walutą kwotowaną jest PLN,
 - 2) jeżeli jej nabywca poinformuje wystawcę opcji o zamiarze jej wykonania najpóźniej w dniu wygaśnięcia opcji do godziny 10:00 czasu nowojorskiego – jeżeli walutą kwotowaną nie jest PLN.
 - 3) W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2 pkt 2, jeżeli nabywca opcji nie zgłosi wystawcy opcji zamiaru jej wykonania uznaje się, że opcja wygasa niezrealizowana, z zastrzeżeniem ust. 4).
 - 4) Jeżeli nabywca opcji jest Bank i pomimo dołożenia należytej staranności nie zdoła poinformować Klienta o zamiarze jej zrealizowania, to Bank ma prawo wykonać opcję przez dostawę waluty.
3. Bank w dniu rozliczenia opcji waniliowej i opcji barierowej rozliczanych przez dostawę waluty:
 - 1) uznaje rachunek bankowy Klienta kwotą waluty bazowej i jednocześnie obciąża jego rachunek bankowy kwotą waluty kwotowanej – w przypadku, gdy Klient jest nabywcą opcji *CALL* lub wystawcą opcji *PUT*, albo
 - 2) obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą waluty bazowej i jednocześnie uznaje jego rachunek bankowy kwotą waluty kwotowanej – w przypadku, gdy Klient jest nabywcą opcji *PUT* lub wystawcą opcji *CALL*.
 i przekazuje Klientowi potwierdzenie realizacji opcji.

§ 13.

W przypadku, o którym mowa w § 10 i w § 12 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1, przed godziną wygaśnięcia opcji, o której mowa w § 5, nabywca opcji może zgłosić wystawcy opcji brak zamiaru wykonania opcji (nabywca opcji świadomie rezygnuje ze swojego prawa do wykonania opcji). W takim przypadku opcja nie zostanie wykonana, nawet jeśli z porównania kursu wykonania opcji z kursem referencyjnym wynika, że opcja podlegałaby realizacji.

§ 14.

1. W przypadku, gdy w dniu rozliczenia na rachunku bankowym Klienta brak jest środków w kwocie wystarczającej do rozliczenia, transakcja opcyjna lub strategia opcyjna zostaną zamknięte przez Bank i rozliczone z zastosowaniem kursu ustalonego przez Bank, nie gorszego niż kurs z aktualnej Tabeli kursów Banku w momencie zamknięcia transakcji.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Bank obliczy kwotę rozliczenia transakcji opcyjnej lub strategii opcyjnej i obciąży albo uzna rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia w dniu rozliczenia.
3. Bank sporządza potwierdzenie rozliczenia transakcji i przekazuje je Klientowi.

Rozdział 4. Postanowienia końcowe

§ 15.

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