

# Regulamin Walutowe transakcje terminowe (WTT)

Warszawa, Listopad 2013



## Spis Treści:

Rozdział I Postanowienia ogólne .....	3
Rozdział II Warunki transakcji.....	3
Rozdział III Zasady rozliczania transakcji .....	3
Rozdział IV Zasady przyspieszonego rozliczania transakcji .....	4
Rozdział V Tryb odroczonego rozliczania transakcji.....	4
Rozdział VI Zabezpieczenie transakcji.....	4
Rozdział VII Postanowienia końcowe .....	5

### Załączniki:

Nr 1 Umowa WTT

Nr 2 Potwierdzenie WTT

Nr 3 Wniosek o odroczenie rozliczenia transakcji WTT

Nr 4 Ogólny opis ryzyk związanych z zawieraniem transakcji WTT

## Rozdział I

### Postanowienia ogólne

#### § 1

Regulamin "Walutowe transakcje terminowe (WTT)" szczegółowo określa istotę tego rodzaju transakcji pochodnych, wynikające z nich zobowiązania stron, warunki takich transakcji, sposób ich rozliczenia oraz ogólny opis ryzyk związanych z zawieraniem transakcji zawarty w załączniku nr 4 do niniejszego Regulaminu.

#### § 2

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

- 1/ *dzień fixingu* - dzień przypadający na dwa dni robocze przed dniem rozliczenia,
- 2/ *dzień rozliczenia* - dzień, w którym następuje rozliczenie walutowej transakcji terminowej,
- 3/ *kurs terminowy* - ustalony w dniu uzgodnienia warunków walutowej transakcji terminowej kurs jednostki (lub określonej liczby jednostek) waluty bazowej wyrażony w jednostkach waluty niebazowej dla transakcji rozliczanej w określonym dniu rozliczenia,
- 4/ *kurs referencyjny* - uzgodniony przez strony rodzaj kursu walutowego, którego wartość jest ustalana w dniu fixingu w celu ustalenia kursu rozliczeniowego,
- 5/ *kurs rozliczeniowy* – kurs terminowy ustalony przez Bank i Klienta dla transakcji zamykającej; w przypadku rozliczenia "netto" dokonywanego zgodnie z § 5 ust. 2 pkt. 2, jest on ustalany na podstawie kursu referencyjnego,
- 6/ *kwota transakcji* – wyrażoną w walucie bazowej kwotę, której kupno/sprzedaż na termin jest przedmiotem WTT,
- 7/ *kwota rozliczenia* – wyrażoną w walucie niebazowej różnicę pomiędzy kursem terminowym i kursem rozliczeniowym pomnożoną przez kwotę transakcji,
- 8/ *PLN* – prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej,
- 9/ *regulamin transakcji* – Regulamin "Walutowe transakcje terminowe (WTT)",
- 10/ *transakcja zamykająca* - transakcję przeciwstawną do walutowej transakcji terminowej, o tym samym dniu rozliczenia, polegającą na odkupie/odsprzedaży sprzedanej/kupionej wcześniej kwoty transakcji (całości lub jej części) według kursu rozliczeniowego,
- 11/ *waluta bazowa* – walutę, której cena jednostkowa (kurs terminowy) jest wyrażona w walucie niebazowej,
- 12/ *waluta niebazowa* – walutę, w której wyrażona jest cena jednostki (lub określonej liczby jednostek) waluty bazowej,
- 13/ *walutowa transakcja terminowa (WTT) / transakcja* – transakcję, której przedmiotem jest kupno/sprzedaż w określonym dniu rozliczenia kwoty transakcji wyrażonej w walucie bazowej w zamian za wyrażoną w walucie niebazowej jej równowartość obliczoną jako iloczyn kwoty transakcji i kursu terminowego,
- 14/ *walutowa transakcja zamiany / swap walutowy* – dwie przeciwstawne transakcje, pierwszą kupna/sprzedaży kwoty transakcji (wyrażonej w walucie bazowej) za walutę niebazową i drugą, przeciwstawną odsprzedaży/odkupu tej samej kwoty transakcji zawierane przez Bank i Klienta.

#### § 3

Minimalna kwota transakcji wynosi 10 000 USD lub równowartość tej kwoty w innej walucie. Bank ma prawo do zmniejszenia lub zwiększenia dla wybranych Klientów minimalnej kwoty transakcji.

## Rozdział II

### Warunki transakcji

#### § 4

1. Zawierając WTT, Klient i Bank uzgadniają:
  - 1/ walutę bazową i niebazową (parę walutową),
  - 2/ kwotę transakcji,
  - 3/ rodzaj transakcji dokonywanej przez Klienta (kupno lub sprzedaż),
  - 4/ dzień rozliczenia,
  - 5/ kurs terminowy.
- 1<sup>1</sup>. Zawierając WTT, Klient i Bank mogą dodatkowo uzgodnić:
  - 1/ kurs referencyjny,
  - 2/ sposób obliczenia kursu rozliczeniowego na podstawie kursu referencyjnego,
  - 3/ rachunki rozliczeniowe Klienta.
2. Jeżeli Klient i Bank zawierając transakcję WTT nie ustalą kursu referencyjnego za kurs referencyjny przyjmowany jest kurs fixingu Narodowego Banku Polskiego, przy czym dla transakcji, której żadną z walut nie jest PLN jest to kurs obliczony na podstawie kursów fixingu Narodowego Banku Polskiego walut transakcji do PLN.
3. Jeżeli Klient i Bank zawierając transakcję WTT nie ustalą sposobu obliczenia kursu rozliczeniowego na podstawie kursu referencyjnego, kurs rozliczeniowy obliczany jest w oparciu o następującą formułę:
  - 1/ dla transakcji zamykającej w której Klient odkupuje kwotę transakcji, jest to kurs referencyjny pomnożony przez 1,0007,
  - 2/ dla transakcji zamykającej, w której Klient odsprzedaż kwotę transakcji, jest to kurs referencyjny pomnożony przez 0,9993.
4. Zawierając walutową transakcję zamiany (swapa walutowego), Klient i Bank zobowiązani są do uzgodnienia warunków transakcji, o których mowa w ust. 1, w odniesieniu do pierwszej i drugiej transakcji swapa walutowego.
5. Klient i Bank mogą zawrzeć serię transakcji WTT, dla których uzgodnione warunki transakcji są jednakowe, z wyłączeniem dni rozliczenia oraz kwot transakcji, w formie pakietu transakcji (dalej Par forward).

## Rozdział III

### Zasady rozliczania transakcji

#### § 5

1. Rozliczenie transakcji może przebiegać wg jednego z następujących wariantów:
  - 1/ rozliczenia "netto",
  - 2/ rozliczenia przez "dostawę waluty".
2. Klient ma prawo do wyboru jednego z wariantów rozliczenia, o którym mowa w ust. 1. W przypadku zamiaru dokonania rozliczenia „netto” Klient:
  - 1/ zawiera transakcję zamykającą, lub
  - 2/ zgłasza telefonicznie Bankowi wolę dokonania rozliczenia „netto” w oparciu o kurs rozliczeniowy wyznaczany na podstawie kursu referencyjnego, przy czym zgłoszenie takie musi zostać dokonane nie później niż do godziny 10.00 w dniu fixingu.
3. Jeżeli Klient nie zawrze transakcji zamykającej lub nie poinformuje Banku o sposobie rozliczenia transakcji w trybie określonym w ust. 2, w dniu rozliczenia Bank dokonuje rozliczenia przez dostawę waluty.
4. Klient może rozliczyć transakcję częściowo przez "dostawę waluty" a częściowo "netto".
5. W przypadku jednoczesnego uzgadniania transakcji zamykających dla więcej niż jednej transakcji WTT zawartej w ramach transakcji Par forward, standardowo stosowany jest jeden kurs terminowy dla każdej transakcji zamykającej.

## § 6

Rozliczenie "netto" dokonywane jest w następującym trybie:

- 1/ wybór rozliczenia "netto" zgodnie z § 5 ust. 2 pkt 2 jest równoznaczny z zawarciem przez Klienta i Bank w dniu fixingu natychmiastowej transakcji zamykającej, z zastrzeżeniem pkt 2, polegającej na odkupie/odsprzedaży sprzedanej/kupionej wcześniej przez Bank kwoty transakcji za walutę niebazową według kursu rozliczeniowego,
- 2/ Klient ma prawo do zawarcia transakcji zamykającej, o ile wcześniej Bank nie dokonał rozliczenia "netto" zgodnie z § 7 pkt. 3; kontaktuje się wówczas z Bankiem w celu ustalenia warunków transakcji zamykającej (w tym kursu rozliczeniowego),
- 3/ w dniu rozliczenia Bank:
  - a/ obciąża rachunek rozliczeniowy Klienta kwotą rozliczenia w przypadku gdy Klient:
    - i/ kupuje kwotę transakcji, a kurs terminowy jest wyższy od kursu rozliczeniowego, lub
    - ii/ sprzedaje kwotę transakcji, a kurs terminowy jest niższy od kursu rozliczeniowego,
  - b/ uznaje rachunek rozliczeniowy Klienta kwotą rozliczenia w przypadku gdy Klient:
    - i/ kupuje kwotę transakcji oraz kurs terminowy jest niższy od kursu rozliczeniowego, lub
    - ii/ sprzedaje kwotę transakcji oraz kurs terminowy jest wyższy od kursu rozliczeniowego.

W przypadku gdy Klient nie posiada rachunku rozliczeniowego w walucie kwoty rozliczenia, Bank przelicza kwotę rozliczenia na PLN odpowiednio po kursie kupna lub sprzedaży z Tabeli kursów walut mBanku S.A. obowiązującej w momencie dokonywania przeliczenia i odpowiednio uznaje/obciąża rachunek rozliczeniowy Klienta prowadzony w PLN.

## § 7

Rozliczenie przez "dostawę waluty" dokonywane jest w następującym trybie:

- 1/ nie później niż do godziny 12.00 w dniu rozliczenia, Klient stawia do dyspozycji Banku na rachunku rozliczeniowym kwotę sprzedawanej waluty,
- 2/ w dniu rozliczenia, Bank obciąża ten rachunek kwotą sprzedawanej waluty oraz wpłaca na rachunek rozliczeniowy Klienta kwotę kupowanej waluty,
- 3/ w przypadku braku pokrycia na rachunku rozliczeniowym Klienta, Bank dokonuje rozliczenia "netto" WTT według odpowiednio kursu kupna lub sprzedaży z Tabeli kursów walut mBanku S.A., obowiązującej w momencie dokonywania rozliczenia, o ile strony nie ustalą inaczej.

## Rozdział IV

### Zasady przyspieszonego rozliczania transakcji

#### § 8

1. Klient ma prawo do przyspieszonego rozliczenia transakcji.
2. Przyspieszone rozliczenie transakcji może dotyczyć całości lub części kwoty transakcji.

#### § 9

1. W celu dokonania przyspieszonego rozliczenia transakcji (rollback) Klienta i Bank zawierają walutową transakcję zamiany.
2. Pierwsza transakcja swapa walutowego jest rozliczana w dniu przyspieszonego rozliczenia transakcji, natomiast druga transakcja swapa walutowego jest rozliczana w dniu rozliczenia i jest ona przeciwstawna do pierwotnie zawartej walutowej transakcji terminowej.
3. Kursem terminowym, według którego rozliczana jest druga transakcja swapa walutowego, jest ustalony wcześniej kurs terminowy. Kurs terminowy pierwszej transakcji swapa walutowego jest obliczany przez Bank na podstawie: kursu terminowego drugiej transakcji swapa walutowego, liczby dni pomiędzy dniem przyspieszonego rozliczenia a dniem rozliczenia, stóp procentowych w walucie bazowej i niebazowej oraz poziomów kursu walutowego, dla pary walutowej będącej przedmiotem transakcji, po jakim zawierane są transakcje wymiany walutowej (fx spot) na rynku walutowym w momencie uzgadniania warunków przyspieszonego rozliczenia transakcji.
4. Przyspieszone rozliczenie WTT jest dokonywane w trybie, o którym mowa w §§ 5 - 7.

## Rozdział V

### Tryb odroczonego rozliczania transakcji

#### § 10

1. Klient może zwrócić się do Banku z pisemnym wnioskiem o dokonanie odroczonego rozliczenia transakcji (rollover), sporządzonym zgodnie ze wzorem określonym w załączniku nr 3 do regulaminu transakcji.
2. Odroczone rozliczenie transakcji może dotyczyć całości lub części kwoty transakcji.
3. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien być przesłany faxem nie później niż na jeden dzień roboczy przed dniem rozliczenia i podpisany przez osobę upoważnioną przez Klienta do zawierania transakcji.
4. W przypadku wyrażenia przez Bank zgody na dokonanie odroczonego rozliczenia WTT, Bank telefonicznie informuje o tym Klienta.

#### § 11

1. W celu dokonania odroczonego rozliczenia WTT Klient i Bank zawierają walutową transakcję zamiany.
2. Pierwsza transakcja swapa walutowego jest rozliczana w dniu rozliczenia i jest przeciwstawna do pierwotnie zawartej transakcji terminowej, natomiast druga transakcja swapa walutowego jest rozliczana w dniu odroczonego rozliczenia.
3. Kursem terminowym, według którego rozliczana jest pierwsza transakcja swapa walutowego, jest ustalony wcześniej kurs terminowy. Kurs terminowy drugiej transakcji swapa walutowego jest obliczany przez Bank na podstawie: kursu pierwszej transakcji swapa walutowego, liczby dni pomiędzy dniem rozliczenia a dniem odroczonego rozliczenia, stóp procentowych w walucie bazowej i niebazowej oraz poziomów kursu walutowego, dla pary walutowej będącej przedmiotem transakcji, po jakim zawierane są transakcje wymiany walutowej (fx spot) na rynku walutowym w momencie uzgadniania warunków odroczonego rozliczenia transakcji.
4. Odroczone rozliczenie transakcji jest dokonywane w trybie, o którym mowa w §§ 5 - 7.

## Rozdział VI

### Zabezpieczenie transakcji

#### § 12

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

## Rozdział VII

### Postanowienia końcowe

#### § 13

1. Klient ma prawo wykorzystać kupioną w transakcji walutę do dokonania przelewu lub innej operacji bankowej. Operacje te są wykonywane przez merytorycznie odpowiedzialne jednostki organizacyjne Banku zgodnie z zasadami określonymi we właściwych przepisach Banku, które odnoszą się do tego typu transakcji.
2. Klient jest zobowiązany do poinformowania właściwej jednostki Banku o zawarciu transakcji w celu wykonania innej, określonej operacji bankowej.

#### § 13<sup>1</sup>

1. W przypadku Klienta posiadającego dostęp do mPlatformy walutowej (lub innej platformy jaka może ją w przyszłości zastąpić):
  - 1/ Bank może potwierdzać transakcje poprzez udostępnienie Klientowi warunków lub szczegółów zawartych transakcji w takiej platformie transakcyjnej; w takim przypadku Bank nie wysyła Klientowi potwierżeń w formie faksowej,
  - 2/ niezależnie od postanowień, o których mowa w pkt 1, Klient może zgłosić wolę otrzymywania potwierżeń w formie faksowej na zasadach określonych w umowie ramowej zawartej przez Klienta z Bankiem,
  - 3/ w przypadku przyspieszonego rozliczenia transakcji nie jest konieczne potwierdzanie drugiej nogi swapa walutowego,
  - 4/ w przypadku odroczonego rozliczenia transakcji nie jest konieczne potwierdzanie pierwszej nogi swapa walutowego.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 i 4 powyżej, warunki transakcji odpowiednio drugiej nogi swapa walutowego lub pierwszej nogi swapa walutowego wynikają z zapisów §§ 8-9 lub §§ 10-11.
3. W przypadku zawarcia transakcji Par forward, w tym transakcji zamykającej, Bank może potwierdzić zawartą transakcję:
  - 1/ za pośrednictwem platformy transakcyjnej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1, lub
  - 2/ w formie faksowej, przy czym może być wówczas zastosowany inny wzór potwierdzenia niż określony w załączniku nr 2 do niniejszego regulaminu, dostosowany do charakteru i warunków zawartej transakcji.

#### § 14

Bank ma prawo odmówić zawarcia transakcji bez podania przyczyn.

#### § 15

1. Bank może dokonać zmiany regulaminu transakcji.
2. Zmieniony regulamin transakcji lub zawiadomienie określające zmiany regulaminu transakcji (łącznie „zmiany regulaminu transakcji”) są doręczane Klientom, z którymi Bank ma podpisaną umowę ramową lub z którymi Bank zawierał wcześniej transakcje, w zależności od wyboru Klienta:
  - 1/ w formie zapisu elektronicznego – na trwałym nośniku informacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. nr 204 poz. 1577), w tym pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany Bankowi przez Klienta w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie lub
  - 2/ w formie papierowej – przesyłką poleconą za zwrotnym potwierdzeniem odbioru przesyłaną na ostatni adres Klienta wskazany Bankowi w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie lub są wręczane za pokwitowaniem.
3. Klient dokonuje wyboru formy doręczania zmian regulaminu transakcji jednolicie (w odniesieniu do wszystkich regulaminów transakcji), poprzez wypełnienie Karty Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie. Jeśli Klient nie dokona wyboru, Bank doręcza zmiany regulaminu transakcji w formie papierowej.
4. Jeśli Klient wybierze doręczanie zmian regulaminu transakcji w formie zapisu elektronicznego, przesłanie ich przez Bank w formie papierowej jest skuteczne i nie stanowi naruszenia umowy ramowej ani regulaminu transakcji.
5. Zmiany regulaminu transakcji wchodzi w życie w dniu ustalonym przez Bank, jednak nie wcześniej niż pierwszego dnia drugiego miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu, w którym doręczone zostały Klientowi zmiany regulaminu transakcji zgodnie z postanowieniami ust. 2. Jeżeli Klient nie wyraża zgody na zmiany regulaminu transakcji, może wypowiedzieć umowę ramową na zasadach i ze skutkami określonymi w umowie ramowej oraz w wydanym przez Bank Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”.
6. Zmiany regulaminu transakcji obowiązują w stosunku do transakcji zawartych od dnia, w którym zmiany regulaminu transakcji wchodzi w życie.

#### § 16

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

#### § 17

Regulamin transakcji wchodzi w życie dnia 1 grudnia 2012 roku.

.....  
(Miejscowość, data)

## UMOWA WTT NR .... / ....

Niniejszym potwierdzamy uzgodnienie w dniu ..... następujących warunków Walutowej transakcji terminowej (WTT):  
(dd/mm/rr)

Strony transakcji: .....  
(nazwa Klienta)

oraz mBank SA

Para walutowa: ..... / .....

Waluta i kwota transakcji kupowana przez Klienta: .....

Waluta i kwota transakcji sprzedawana przez Klienta: .....

Dzień rozliczenia: .....

Kurs terminowy: .....

Kurs referencyjny: .....

Sposób rozliczenia WTT: *do określenia w przyszłości*

Rachunek rozliczeniowy Klienta: .....

Transakcję zawarto przy użyciu: .....

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

Wszelkie spory wynikające z interpretacji lub wykonania niniejszej umowy podlegają rozstrzygnięciom sądu polubownego przy Związku Banków Polskich przy czym postanowienie to nie ma zastosowania, jeśli Klient jest konsumentem.

W sprawach nieuregulowanych niniejszą umową ma zastosowanie wydany przez mBank S.A. Regulamin „Walutowe transakcje terminowe (WTT)” oraz Regulamin „Ogólne zasady współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”, które stanowią integralną część niniejszej umowy.

Bank ma prawo przekazywać dane dotyczące Klienta, stanowiące tajemnicę bankową, w szczególności o zobowiązaniach powstałych z tytułu niniejszej umowy do systemu Międzybankowej Informacji Gospodarczej – Bankowy Rejestr, którego Administratorem Danych jest Związek Banków Polskich w Warszawie – zgodnie z przepisami ustawy prawo bankowe i ustawy o ochronie danych osobowych. Dane dotyczące Klienta zgromadzone w systemie Międzybankowej Informacji Gospodarczej – Bankowy Rejestr, mogą być udostępniane biurom informacji gospodarczej, działającym na podstawie ustawy z dnia 14 lutego 2003 r. o udostępnianiu informacji gospodarczych (Dz.U. Nr 50, poz. 424) w zakresie i na warunkach określonych w tej ustawie, na podstawie wniosków tych biur i w zakresie w nich określonym.

.....  
(za Klienta)

.....  
(za Bank)

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

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

.....  
(Miejscowość, data)

### POTWIERDZENIE WTT NR .... / ....

Niniejszym potwierdzamy zawarcie z Państwem w dniu ..... Walutowej transakcji terminowej (WTT) na następujących warunkach:  
(dd/mm/rr)

Strony transakcji: .....  
(nazwa Klienta)

oraz mBank S.A.

Para walutowa: ..... / .....

Waluta i kwota transakcji kupowana przez Klienta: .....

Waluta i kwota transakcji sprzedawana przez Klienta: .....

Dzień rozliczenia: .....

Kurs terminowy: .....

Kurs referencyjny: .....

Sposób rozliczenia WTT: *do określenia w przyszłości*

Rachunek rozliczeniowy Klienta: .....

Transakcję zawarto przy użyciu: .....

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

.....  
(Miejscowość, data)

.....  
(nazwa Klienta)

.....  
(numer rachunku)

### WNIOSEK O ODROCZENIE ROZLICZENIA TRANSAKCJI WTT NR .... / ....

Niniejszym zwracamy się z prośbą o odroczenie rozliczenia Walutowej Transakcji Terminowej (WTT) na następujących warunkach:

Data zawarcia transakcji: .....

Rodzaj odroczenia rozliczenia: częściowe / całkowite\*

Para walutowa: ..... / .....

Waluta i kwota transakcji podlegająca odroczeniu rozliczenia: .....

Pierwotny dzień rozliczenia: .....

Proponowany termin odroczenia rozliczenia: .....

Klient oświadcza, że odroczenie rozliczenia stanowi rezultat zmian w zabezpieczanej transakcji handlowej.  
Klient zobowiązuje się przedstawić na żądanie mBanku S.A. odpowiednie dokumenty.

.....  
Za Klienta

.....  
Stwierdzono zgodność podpisu osoby,  
która podpisała niniejszy wniosek w imieniu Klienta:

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



## OGÓLNY OPIS RYZYK ZWIĄZANYCH Z ZAWIERANIEM WALUTOWYCH TRANSAKCJI TERMINOWYCH (WTT)

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