

MiFID

Informacja dla Klientów Sektora Rynków Finansowych i Bankowości  
Korporacyjnej Banku Handlowego w Warszawie S.A.

19 maja 2023 r.

## SPIS TREŚCI

---

1. MiFID - informacje ogólne .....	3
2. Korzyści dla Klienta wynikające z MiFID .....	4
3. Usługi inwestycyjne oraz usługi dodatkowe Banku .....	4
4. Informacje przekazywane Klientom Banku .....	5
5. Klasyfikacja Klientów .....	5
6. Ocena wiedzy i doświadczenia Klienta .....	8
7. Ogólny opis przeciwdziałania konfliktom interesów .....	8
8. Ochrona instrumentów finansowych lub funduszy Klienta .....	10
9. Reklamacje .....	13
10. Zasady przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych („Zachęty”) .....	14
11. Koszty i opłaty .....	15
12. Informacja na temat sprawozdań z wykonanej usługi .....	16
13. Nagrywanie rozmów telefonicznych i zapisywanie korespondencji elektronicznej .....	16
14. Informacje o sprzedaży krzyżowej .....	16
15. Informacje o Banku .....	16
16. Załączniki .....	18

## 1. MIFID - INFORMACJE OGÓLNE

Niniejsza informacja została przygotowana dla klientów Banku Handlowego w Warszawie S.A. (zwanego dalej „**Bankiem**”), którzy korzystają z świadczonych przez Bank usług dotyczących instrumentów finansowych oraz instrumentów pochodnych niebędących instrumentami finansowymi (zdefiniowanych poniżej jako Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności) lub zamierzają z nich skorzystać. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie są przeznaczone wyłącznie dla klientów Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej („**Klient**” lub „**Klienci**”) będących przedsiębiorcami obsługiwany przez Bank w ramach działalności, o której mowa w art. 70 ust. 2 lub art. 119 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (zwaną dalej „**Ustawą**”). **W związku z tym informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie dotyczą i nie są skierowane do klientów Biura Maklerskiego Banku.** Niniejszy dokument zastępuje poprzednie dokumenty „MiFID Informacja dla Klientów Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej Banku Handlowego w Warszawie S.A.”, które nie były oznaczone datą lub posiadały datę wcześniejszą niż data wskazana na wstępie jako data dokumentu. Dokument ma charakter informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny ani żadnej rekomendacji lub zachęty do skorzystania z usług inwestycyjnych lub innych usług świadczonych przez Bank.

MiFID to skrót nazwy dyrektywy unijnej *Markets in Financial Instruments Directive*, oznaczającej Dyrektywę 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz polskie akty prawne implementujące przepisy tej dyrektywy do polskiego porządku prawnego, w szczególności Ustawę oraz stosowne akty wykonawcze do Ustawy (dalej łącznie jako „**MIFID I**”).

Głównym celem MiFID I było zapewnienie ochrony interesu Klientów oraz standaryzacja poziomu ochrony przysługującej Klientom we wszystkich krajach Unii Europejskiej, a także Islandii, Norwegii i Lichtensteinie. Równie ważnym celem wprowadzenia MiFID I było zwiększenie przejrzystości działania podmiotów, świadczących usługi inwestycyjne lub usługi dodatkowe oraz procesów obsługi Klientów korzystających z instrumentów finansowych. W celu wzmocnienia ram regulujących rynki instrumentów finansowych, w tym również w przypadku gdy obrót tymi instrumentami ma miejsce poza rynkami regulowanymi czy alternatywnymi systemami obrotu oraz zwiększenia poziomu przejrzystości i zapewnienia lepszej ochrony inwestorów, w 2014 r. uchwalona została nowa Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/EU z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych („**Dyrektywa MiFID II**”) oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynku instrumentów finansowych („**Rozporządzenie MiFIR**”), zaś w późniejszym okresie - szereg innych, delegowanych aktów prawnych, wykonujących postanowienia Dyrektywy MiFID II oraz Rozporządzenia MiFIR (łącznie „**MiFID II**”), w tym w szczególności rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy („**Rozporządzenie 2017/565**”). MiFID II obowiązuje od 3 stycznia 2018 r. Dostosowanie krajowego porządku prawnego do przepisów MiFID II nastąpiło w 2018 r. w drodze zmiany Ustawy a także zastąpienia części aktów wykonawczych do Ustawy nowymi rozporządzeniami.

Przepisy MiFID II oraz regulacje prawa krajowego, które je implementują (łącznie dalej „**MiFID**”), obejmują szeroki zakres usług inwestycyjnych, tzw. usług dodatkowych (np. przechowywanie instrumentów finansowych) oraz instrumentów finansowych, w szczególności takich jak: akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego (np. bony skarbowe), instrumenty pochodne. MiFID nakłada na firmy inwestycyjne, między innymi, obowiązki w zakresie:

- działania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klientów,
- przekazywania Klientom rzetelnych, niebudzących wątpliwości i niewprowadzających w błąd informacji, przekazywania w odpowiednim czasie adekwatnych i odpowiednich informacji dotyczących między innymi: firmy inwestycyjnej i świadczonych przez nią usług inwestycyjnych, instrumentów finansowych będących przedmiotem usług objętych MiFID, rekomendacji oraz strategii działania, systemów wykonania zleceń klientów
- zapewnienia poziomu usług odpowiadającego potrzebom i oczekiwaniom Klientów.

Powyższe obowiązki spoczywają również na Banku w związku z usługami świadczonymi przez Bank odpowiednio na podstawie art. 70 ust. 2 Ustawy lub w zakresie prowadzonej przez Bank działalności powierniczej w rozumieniu art. 119 Ustawy (usługi dodatkowe). Poniżej znajdują Państwo szczegółowe informacje na temat MiFID, sposobu w jaki Bank realizuje postanowienia przepisów MiFID oraz korzyści wynikające dla Państwa z tych działań.

MiFID nie dotyczy natomiast transakcji niemających za przedmiot instrumentów finansowych takich jak wymiana walut na rynku kasowym (tj. rzeczywista wymiana walut z terminem rozliczenia, co do zasady, do dwóch dni roboczych od dnia zawarcia transakcji - tzw. FX Spot) oraz tzw. innych kontraktów pochodnych na instrumentach dewizowych będących sposobem płatności spełniających łącznie następujące warunki („**Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności**”):

- są rozliczane fizycznie w przypadku innym niż niedotrzymanie warunków lub innego rodzaju zdarzenie skutkujące rozwiązaniem kontraktu;
- są zawierane z Klientem niebędącym kontrahentem finansowym w rozumieniu art. 2 pkt 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 (kontrahentem finansowym jest np. bank, fundusz inwestycyjny, zakład ubezpieczeń);
- są zawierane w celu ułatwienia płatności za możliwe do zidentyfikowania towary, usługi lub inwestycje bezpośrednio; oraz

- (iv) nie są przedmiotem obrotu w systemie obrotu.

W związku z tym, że „Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności” nie stanowią instrumentów finansowych i w związku z tym nie podlegają pod MiFID, Bank może nie stosować w stosunku do nich praw i obowiązków przewidzianych przez te przepisy, w tym wskazanych w niniejszym dokumencie. Szczegółowe informacje dotyczące Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności zawarte są w Załączniku nr 1 do niniejszego dokumentu.

## 2. KORZYŚCI DLA KLIENTA WYNIKAJĄCE Z MIFID

Wdrażając postanowienia wynikające z MiFID Bank dąży do zapewnienia swoim Klientom poziomu ochrony adekwatnego do przyznanej Klientom kategorii oraz najwyższej jakości świadczonych usług związanych z instrumentami finansowymi. Bank działa zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta, uczciwie, rzetelnie i profesjonalnie.

Ochrona Klientów korzystających z usług inwestycyjnych lub usług dodatkowych w rozumieniu MiFID jest jednym z głównych celów tej regulacji, które Bank realizuje m.in. poprzez:

- klasyfikację Klientów i zapewnienie odpowiedniego zakresu ochrony dostosowanego do przyznanej Klientowi kategorii,
- ocenę odpowiedniości instrumentów finansowych lub oferowanych usług inwestycyjnych, w zależności od przyznanej Klientowi kategorii,
- ustalanie grup docelowych oraz strategii dystrybucji dla sprzedawanych instrumentów finansowych,
- wdrożenie i stosowanie odpowiednich środków i procedur zarządzania konfliktami interesów,
- wprowadzenie zasad rozpatrywania skarg i reklamacji Klientów,
- informowanie Klientów o Banku oraz produktach i usługach związanych z instrumentami finansowymi, a także związanym z nimi ryzyku,
- wykonywanie innych obowiązków przewidzianych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

## 3. USŁUGI INWESTYCYJNE ORAZ USŁUGI DODATKOWE BANKU

Bank świadczy Klientom usługi inwestycyjne oraz usługi dodatkowe, w szczególności w zakresie: (i) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta (usługa inwestycyjna), (ii) oferowania instrumentów finansowych (usługa inwestycyjna), (iii) nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, w tym w celu wykonania zlecenia Klienta (usługa inwestycyjna) (iv) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (usługa inwestycyjna) a także (v) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych (usługa dodatkowa).

Charakter i warunki świadczonej usługi określone są w umowie zawieranej z Klientem. W Sektorze Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej Bank nie świadczy Klientom usług w zakresie doradztwa inwestycyjnego dotyczącego instrumentów finansowych.

Bank świadczy usługi inwestycyjne lub usługi dodatkowe w zakresie następujących instrumentów finansowych: (i) dłużne papiery wartościowe (np. obligacje), (ii) instrumenty pochodne (np. kontrakty terminowe, opcje, transakcje swap), (iii) instrumenty rynku pieniężnego (np. bony skarbowe), (iv) tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz (v) udziałowe papiery wartościowe (np. akcje) - w ramach usługi przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, a także innych instrumentów finansowych, o ile jest to uzgodnione indywidualnie w umowie z Klientem. Poza tym Bank może zawierać z Klientem transakcje w zakresie instrumentów pochodnych niebędących instrumentami finansowymi takich jak Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności.

Bank może też świadczyć inne usługi związane z wykonywaniem praw z instrumentów finansowych o ile umowa z Klientem tak stanowi. W przypadku usług inwestycyjnych dotyczących instrumentów pochodnych, świadczonych Klientom, którzy nie są kontrahentami finansowymi (tj. niebędącymi na przykład bankami, zakładami ubezpieczeń, funduszami inwestycyjnymi), usługi te świadczone są co do zasady poza systemem obrotu instrumentami finansowymi tj. poza rynkiem regulowanym, alternatywnym systemem obrotu oraz zorganizowaną platformą obrotu (over the counter - OTC), chyba że z porozumienia zawartego pomiędzy Bankiem a Klientem wynika inaczej. W przypadku transakcji na instrumentach finansowych zawieranych z kontrahentami finansowymi, transakcje te mogą być zawierane zarówno na rynku OTC jak i w ramach systemu obrotu instrumentami finansowymi.

Klientom sklasyfikowanym jako Klienci Detaliczni Bank może oferować zawieranie transakcji na instrumentach finansowych będących instrumentami pochodnymi (np. transakcje pochodne zabezpieczenia stóp procentowych (np. transakcja swap-a odsetkowego), transakcje opcji walutowych), transakcje wymiany walut na rynku kasowym (tzw. fx spot), transakcje terminowej wymiany walut (typu fx forward) o ile są Innymi Kontraktami Pochodnymi Będącymi Sposobem Płatności (zgodnie z definicją powyżej). Klientom Detalicznym Bank nie oferuje zawierania transakcji na papierach wartościowych (np. sprzedaż dłużnych papierów wartościowych), chyba że, w przypadku transakcji na papierach wartościowych, w drodze wyjątku, z danym Klientem Detalicznym zostanie uzgodnione inaczej. Z kolei w przypadku Klientów sklasyfikowanych jako Klienci Profesjonalni lub Uprawnieni Kontrahenci Bank może oferować zawieranie transakcji na instrumentach pochodnych będących instrumentami finansowymi (np. transakcje pochodne zabezpieczenia stóp procentowych typu swap odsetkowy (IRS)), transakcje wymiany walut na rynku kasowym (tzw. fx spot), transakcje terminowej

wymiany walut (typu fx forward) w tym będące Innymi Kontraktami Pochodnymi Będącymi Sposobem Płatności (o ile w stosunku do danego kontrahenta jest to dopuszczalne zgodnie z definicją tego instrumentu) oraz transakcje na papierach wartościowych. W ramach Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej Bank nie oferuje Klientom Detalicznym zawierania transakcji na tytułach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Ponadto, Klientom Detalicznym lub Klientom Profesjonalnym Bank może oferować/sprzedawać instrumenty finansowe, do których stosuje się MiFID, o ile znajdują się one w grupie docelowej Klienta, chyba że nabycie instrumentu finansowego następuje z wyłącznej inicjatywy Klienta. Przez grupę docelową, zgodnie z Ustawą, rozumie się określoną grupę nabywców instrumentu finansowego, z których potrzebami, cechami lub celami, w tym celami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, instrument finansowy jest zgodny, niezależnie od sposobu nabycia lub objęcia przez nich tego instrumentu, w szczególności niezależnie od jego nabycia lub objęcia w ramach prowadzenia działalności maklerskiej lub w związku z jej prowadzeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem innych podmiotów.

Należy mieć również na uwadze, że o ile przepisy prawa lub umowa zawarta z danym Klientem, niezależnie od jego kategorii klasyfikacji, nie stanowią wyraźnie inaczej, Bank może oferować/sprzedawać Klientowi instrumenty finansowe, o których mowa powyżej, ale nie jest do tego zobowiązany.

Bank przedstawia Klientom lub potencjalnym Klientom ogólny opis charakteru i ryzyka instrumentów finansowych przed terminem świadczenia usług inwestycyjnych w dokumentacji dotyczącej poszczególnych usług inwestycyjnych (np. w Regulaminie Transakcji Terminowych i Pochodnych lub innej dokumentacji produktowej), w oddzielnym dokumencie (np. prezentacji produktowej), jak również w załączniku nr 3 do niniejszego dokumentu.

## 4. INFORMACJE PRZEKAZYWANE KLIENTOM BANKU

Każdy Klient sklasyfikowany jako Klient Detaliczny lub Klient Profesjonalny otrzymuje przed rozpoczęciem świadczenia przez Bank usług inwestycyjnych lub usług dodatkowych odpowiednie umowy lub regulaminy określające podstawowe prawa i obowiązki Klienta oraz Banku, jak również warunki na jakich świadczone są usługi. Umowy lub regulaminy mogą być również przekazywane Klientom sklasyfikowanym jako Uprawnieni Kontrahenci.

Ponadto, zgodnie z wymogami MiFID, w zakresie stosownym do rodzaju oferowanej usługi, Bank przekazuje Klientom m.in. następujące informacje:

- informację o kategorii Klienta oraz o tym czy przysługuje mu prawo do złożenia wniosku o zmianę wyznaczonej kategorii;
- informacje na temat Banku i jego usług, które mają być świadczone na rzecz Klienta;
- ogólny opis przeciwdziałania konfliktom interesów;
- informacje na temat instrumentów finansowych objętych usługami Banku oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w te instrumenty finansowe;
- informacje na temat przechowywania instrumentów finansowych lub funduszy Klienta przez osoby trzecie;
- informacje o zasadach postępowania z tzw. zachętami; oraz
- obligatoryjnie w przypadku usługi wykonywania zleceń na rachunek Klienta - politykę Banku dotyczącą wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

Poniżej znajdują Państwo szczegółowy opis sposobu, w jaki Bank realizuje zadania nałożone przez MiFID.

Informacje wymagane przez MiFID, Bank przekazuje Klientom w formie elektronicznej (tj. na trwałym nośniku innym niż papier - w szczególności e-mail). Klient sklasyfikowany jako detaliczny może zażądać przekazywania informacji na piśmie (w formie papierowej). W przypadku gdy Bank nie posiada danych pozwalających na przekazywanie Klientowi detalicznemu informacji w formie elektronicznej, przekazuje takiemu Klientowi informacje na piśmie.

## 5. KLASYFIKACJA KLIENTÓW

U podstaw klasyfikacji Klientów leży dostosowanie poziomu ochrony Klientów oraz dostarczanych Klientowi informacji do poziomu jego wiedzy, doświadczenia oraz zdolności do samodzielnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z daną usługą dotyczącą instrumentów finansowych.

### 5.1. Kategorie Klientów Banku

Zgodnie z wymogami MiFID, Bank dokonał klasyfikacji swoich Klientów, przydzielając ich do jednej z trzech niżej wymienionych kategorii:

- **Klienci Detaliczni** - osoby fizyczne oraz niektóre podmioty gospodarcze, którym przysługuje najwyższy poziom ochrony,

- **Klienci Profesjonalni** - Klienci, będący określonymi w przepisach podmiotami, posiadający wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami oraz Klienci Detaliczni, którzy na własny wniosek, po spełnieniu określonych warunków, zostali za zgodą Banku zakwalifikowani do tej kategorii. Do tej kategorii należą m.in. banki, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, fundusze inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze emerytalne, towarzystwa emerytalne oraz przedsiębiorstwa spełniające określone kryteria pozwalające na zaklasyfikowanie ich do kategorii Klientów Profesjonalnych,
- **Uprawnieni Kontrahenci** - określone w Ustawie podmioty będące Klientami Profesjonalnymi, w szczególności banki, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, fundusze inwestycyjne oraz przedsiębiorstwa będące Klientami Profesjonalnymi, spełniające kryteria znacznej skali działalności określone w Ustawie, które na swój wniosek zostały sklasyfikowane jako Uprawnieni Kontrahenci, którym Bank świadczy usługi zawierania transakcji na rachunek własny Banku, wykonywania zleceń na rachunek Klienta lub przyjmowania i przekazywania tych zleceń a także Klienci z innego państwa członkowskiego, którzy posiadają status uprawnionego kontrahenta na podstawie prawa dla nich właściwego.

**Systematykę kategoryzacji zastosowaną przez Bank przedstawia poniższy schemat:**

		<b>KATEGORIA KLIENTA</b>		
		<b>Klient Detaliczny</b>	<b>Klient Profesjonalny</b>	<b>Uprawniony Kontrahent</b>
		<p>Niebędące Klientem Profesjonalnym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• osoby fizyczne oraz</li> <li>• niektóre przedsiębiorstwa, na rzecz których jest lub ma być świadczona co najmniej jedna z usług inwestycyjnych lub dodatkowych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klienci posiadający wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz na właściwą ocenę ryzyk związanych z inwestycją w dany instrument finansowy.</li> <li>• Do kategorii tej należą m.in. banki, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, fundusze inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze emerytalne, towarzystwa emerytalne, przedsiębiorcy spełniający określone kryteria oraz inne podmioty wymienione w Ustawie.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Określone w Ustawie podmioty będące Klientami profesjonalnymi, z którymi Bank, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń na rachunek Klienta, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje I ub pośredniczy w ich zawieraniu;</li> <li>• Przedsiębiorca, który spełnia kryteria pozwalające na sklasyfikowanie go jako Klienta profesjonalnego, który na swój wniosek został przez Bank uznany za uprawnionego kontrahenta, z którym Bank zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu w ramach świadczenia usług, o których mowa w poprzednim akapicie;</li> <li>• Klient z innego państwa członkowskiego, który posiada status uprawnionego kontrahenta na podstawie prawa dla niego właściwego.</li> </ul>
		<b>NAJWYŻSZY</b>	<b>NIŻSZY</b>	<b>NAJNIŻSZY</b>
<b>POZIOM OCHRONY</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pełen zakres informacji na temat świadczonej usługi i instrumentów finansowych objętych usługami;</li> <li>• Bank dokonuje badania odpowiedności instrumentu finansowego lub usługi;</li> <li>• Bank stosuje politykę wykonywania zleceń i działania w najlepszym interesie Klienta jeżeli transakcja dotyczy instrumentów finansowych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczony zakres informacji na temat świadczonej usługi i instrumentów finansowych objętych usługami;</li> <li>• Domniemanie wiedzy i doświadczenia;</li> <li>• Bank stosuje politykę wykonywania zleceń i działania w najlepszym interesie Klienta jeżeli transakcja dotyczy instrumentów finansowych. Bank nie podejmuje działań w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku z wykonaniem Zlecenia jeżeli Klient jest instytucją finansową.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczony zakres informacji na temat świadczonej usługi i instrumentów finansowych objętych usługami;</li> <li>• Domniemanie wiedzy i doświadczenia;</li> <li>• Bank nie stosuje polityki wykonywania zleceń i działania w najlepszym interesie Klienta</li> </ul>

<b>ZAKRES INFORMACJI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank;</li> <li>• Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania;</li> <li>• Pełne informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem usług dotyczących instrumentów finansowych;</li> <li>• Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów;</li> <li>• Pełne wymogi w zakresie sprawozdawczości ze świadczonych usług określonej przez przepisy prawa;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank;</li> <li>• Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania;</li> <li>• Brak obowiązku przekazywania informacji na temat kosztów związanych ze sprzedażą instrumentów finansowych, chyba że Klient zażąda aby taka informacja znalazła się na potwierdzeniu transakcji;</li> <li>• Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów;</li> <li>• Ograniczone wymogi w zakresie sprawozdawczości ze świadczonych usług określonej przez przepisy prawa;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank;</li> <li>• Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank;</li> <li>• Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania;</li> <li>• Brak obowiązku przekazywania informacji na temat kosztów związanych ze sprzedażą instrumentów finansowych;</li> <li>• Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów;</li> <li>• Ograniczone wymogi w zakresie sprawozdawczości ze świadczonych usług określonej przez przepisy prawa;</li> </ul>
--------------------------	--	---	---

Klienci otrzymają odrębnie informacje na temat przypisanej im kategorii.

## 5.2. Zmiana ustalonej przez Bank kategorii

Klienci poszczególnych kategorii mogą ubiegać się o zmianę przypisanej im kategorii na:

- wyższą (np. z Klienta Detalicznego na Klienta Profesjonalnego), lub
- niższą (z Uprawnionego Kontrahenta na Klienta Profesjonalnego albo Klienta Detalicznego oraz z Klienta Profesjonalnego na Klienta Detalicznego).

Zmiana kategorii następuje na podstawie samodzielnej decyzji Banku, pod warunkiem złożenia przez Klienta na piśmie odpowiedniego wniosku i spełnienia przez Klienta kryteriów przewidzianych w przepisach prawa. Bank może również z własnej inicjatywy zmienić przypisaną Klientowi kategorię na niższą.

### **Zmiana kategorii z Klienta Detalicznego na Klienta Profesjonalnego**

Klient Detaliczny może ubiegać się o zmianę kategorii na Klienta Profesjonalnego. W tym celu Klient powinien wypełnić odpowiedni wniosek oraz spełniać co najmniej dwa z trzech poniższych kryteriów:

- zawarcia przez Klienta transakcji o znacznej wartości, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
- wartość portfela instrumentów finansowych Klienta łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500 000 euro;
- Klient pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez firmę inwestycyjną na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Równowartość kwot wyrażonych w euro, o których mowa powyżej ustalana jest przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia dyspozycji Klienta o zmianę kategorii.

W przypadku gdy Klient Detaliczny stanie się z mocy prawa Klientem Profesjonalnym z racji spełnienia przesłanek określonych w Ustawie (np. uzyska status banku, firmy inwestycyjnej, bądź spełni przesłanki przedsiębiorcy o znacznej skali działalności określone w art. 3 ust. 39b lit. k Ustawy), Bank uznaje go za Klienta Profesjonalnego o czym informuje Klienta, chyba że z własnej inicjatywy Bank podejmie decyzję o klasyfikacji Klienta jako Klienta Detalicznego. Uznanie Klienta za Klienta Profesjonalnego nie pozbawia Klienta prawa wnioskowania do Banku o zmianę kategorii z Klienta Profesjonalnego na Klienta Detalicznego.

Zmiana kategorii Klienta Detalicznego na Klienta Profesjonalnego wiąże się z obniżeniem poziomu ochrony przysługującej klientowi na podstawie przepisów MiFID.

<sup>1</sup> Informacja o walucie i wielkości liczbowej „znacznej wartości”, w odniesieniu do danego rodzaju transakcji, przekazywana jest Klientowi przez Bank na każde żądanie Klienta, a także dostępna jest na stronie internetowej Banku (<https://www.citibank.pl/poland/homepage/polish/mifid-ii.htm>) i podlega cyklicznej aktualizacji.



## **Zmiana kategorii z Klienta Profesjonalnego na Klienta Detalicznego oraz z Uprawnionego Kontrahenta na Klienta Profesjonalnego albo Klienta Detalicznego**

Klient Profesjonalny może ubiegać się o zmianę przypisaną mu kategorii na kategorię niższą (tj. Klient Detaliczny), a Uprawniony Kontrahent może ubiegać się o zmianę kategorii na Klienta Profesjonalnego, albo Klienta Detalicznego.

Zmiana kategorii nastąpi w przypadku, gdy wniosek Klienta zostanie przez Bank rozpatrzony pozytywnie. Bank ma prawo odmowy zmiany kategorii Klienta.

Bank ma także prawo zaklasyfikować Klienta Profesjonalnego do kategorii Klientów Detalicznych pomimo braku żądania ze strony Klienta. Tak samo Bank ma prawo zaklasyfikować Uprawnionego Kontrahenta do kategorii Klientów Profesjonalnych, a nawet do kategorii Klientów Detalicznych pomimo braku żądania ze strony Klienta. Zmiana kategorii w tym trybie nie wymaga zgody Klienta.

## **6. OCENA WIEDZY I DOŚWIADCZENIA KLIENTA**

W celu określenia, czy Klient lub potencjalny Klient posiada niezbędną wiedzę i doświadczenie w odniesieniu do usługi inwestycyjnej lub instrumentu finansowego oraz jest w stanie ponieść związane z nią ryzyko inwestycyjne, Bank przeprowadza tzw. badanie odpowiedności. Polega on na badaniu poziomu wiedzy o instrumentach finansowych oraz związanego z nimi doświadczenia Klienta w inwestowaniu w te instrumenty, a także wiedzy o usługach inwestycyjnych.

Wynik badania odpowiedności pozwala na uzyskanie oceny określającej, które grupy instrumentów finansowych czy usług inwestycyjnych są dla Klienta odpowiednie. W przypadku Klienta Profesjonalnego, Bank ma prawo zakładać, że ma on konieczną wiedzę i doświadczenie, aby zdawać sobie sprawę z ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych oraz usługi będących podstawą jego klasyfikacji jako Klienta Profesjonalnego, a w związku z tym instrumenty finansowe oraz usługi w zakresie których Klient został zaklasyfikowany jako Klient Profesjonalny są dla niego odpowiednie. W przypadku Klienta mającego status Uprawnionego Kontrahenta, Bank nie przeprowadza oceny wiedzy i doświadczenia, aby ustalić czy instrumenty finansowe oraz usługa są odpowiednie dla Klienta.

W przypadku Klienta sklasyfikowanego jako Klient Detaliczny, Bank bada wiedzę i doświadczenie Klienta na podstawie osobnego testu badania odpowiedności. Przeprowadzenie takiego badania stanowi w odniesieniu do instrumentów finansowych oraz usług z nimi związanych obowiązek Banku. Podanie przez Klienta aktualnych, prawdziwych i kompletnych informacji jest istotne dla prawidłowego ustalenia przez Bank, czy dany instrument finansowy lub usługa są dla Klienta odpowiednie. Udzielenie prawdziwych i pełnych odpowiedzi na pytania zadawane przez Bank w teście jest w najlepszym interesie Klienta. Brak udzielenia odpowiedzi w teście może skutkować tym, że Bank nie będzie mógł ocenić odpowiedności instrumentu finansowego lub usługi co może skutkować odmową zawarcia przez Bank transakcji na tym instrumencie finansowym lub odmową świadczenia usługi.

Bank wskazuje, że badanie odpowiedności, o którym mowa powyżej, może odbywać się poprzez badanie wiedzy i doświadczenia reprezentantów Klienta Detalicznego uprawnionych do zawierania transakcji na instrumentach finansowych z Bankiem. W związku z tym Klient Detaliczny powinien mieć na względzie, że wybór przez Klienta reprezentantów uprawnionych do zawierania Transakcji z Bankiem, może mieć wpływ na to jak Bank ocenia wiedzę i doświadczenie samego Klienta Detalicznego a w konsekwencji na to jakie transakcje Bank może zawierać z Klientem. Bank może bowiem odmówić zawierania transakcji, które są dla Klienta nieodpowiednie ze względu na czynnik wiedzy i doświadczenia ponieważ Klient nie znajduje się w grupie docelowej transakcji uznanych za nieodpowiednie. Bank nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego. Badanie odpowiedności dotyczy zatem usług inwestycyjnych związanych z wykonywaniem zleceń Klienta skutkujących nabyciem lub zbyciem instrumentów finansowych, ale niepołączonych ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego. W związku z tym, przeprowadzając test odpowiedności, Bank bada wyłącznie wiedzę i doświadczenie Klienta lub reprezentujących go osób, ale nie bada w ramach tego testu potrzeb i sytuacji finansowej Klienta co miałyby miejsce, gdyby Bank świadczył jednocześnie usługę doradztwa inwestycyjnego.

W przypadku, gdy ocena wiedzy i doświadczenia wskazuje na to, że niektóre z usług inwestycyjnych lub instrumentów finansowych są dla danego Klienta nieodpowiednie, Bank ostrzega o tym fakcie Klienta, a także ma prawo odmówić sprzedaży Klientowi określonych instrumentów finansowych lub zawarcia niektórych transakcji.

## **7. OGÓLNY OPIS PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW**

Przez konflikt interesów rozumie się znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Banku lub osobami zaangażowanymi (np. osoba bezpośrednio uczestnicząca w świadczeniu usług inwestycyjnych na rzecz Banku, dyrektor, członek personelu kierowniczego) i obowiązkiem działania przez Bank w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, w tym jego preferencjami w zakresie zrównoważonego rozwoju, jak również znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku jego Klientów.

Przez preferencje Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju należy rozumieć wybór Klienta dotyczący tego, czy - i w jakim zakresie - do jego inwestycji należy włączyć instrument finansowy, w odniesieniu do którego Klient ustala, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w czynniki zrównoważonego rozwoju, zgodnie z art. 2 pkt 7) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.

Przy czym, identyfikowanie konfliktów interesów, które mogą zaszkodzić preferencjom Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju, dotyczy wyłącznie przypadku świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego i/lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi



jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W związku z tym, że Bank nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego ani usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, Bank nie ma obowiązku identyfikacji konfliktów interesów, które mogą zaszkodzić preferencjom Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju.

W szczególności konflikt interesów może powstać, gdy Bank lub osoba zaangażowana:

- a) może uzyskać zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej wskutek poniesienia straty finansowej lub niezyskania korzyści przez Klienta,
- b) ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta lub transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem Klienta,
- c) ma powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes danego Klienta przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów,
- d) prowadzi działalność taką samą jak działalność prowadzona przez Klienta,
- e) otrzyma od osoby innej niż dany Klient, zachętę w postaci korzyści pieniężnych lub niepieniężnych lub usług w związku z usługą świadczoną na rzecz tego Klienta,
- f) Bank działa jako podmiot nadzorowany, przekazujący dane administratorowi wymagane w związku z wyznaczeniem wskaźnika referencyjnego (benchmarku) i przekazywane w tym celu administratorowi w rozumieniu Rozporządzenia o wskaźnikach referencyjnych oraz jako użytkownik tych wskaźników w zakresie transakcji Klientów Banku oraz transakcji własnych Banku.

Bank dąży do unikania sytuacji wystąpienia konfliktów interesów ze swoimi Klientami poprzez wdrażanie rozwiązań organizacyjnych oraz wewnętrznych regulacji Banku. Bank dokłada należytej staranności, aby w przypadku powstania takiego konfliktu interesów nie doszło do naruszenia interesów Klienta. Bank dokłada również należytej staranności, by właściwie zarządzać ryzykiem wystąpienia konfliktu interesów.

Bank ustanowił, wdrożył i utrzymuje politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, którą stanowią „Zasady zarządzania konfliktem interesów w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w zakresie związanym z obrotem instrumentami finansowymi, działalnością powierniczą i działalnością banku jako depozytariusza” („**Polityka Przeciwdziałania Konfliktom Interesów**” lub „**Polityka**”). Zgodnie z tą Polityką:

- Bank identyfikuje okoliczności, które mogą powodować lub powodują powstawanie konfliktu interesów zagrażającego interesom jednego lub kilku Klientów;
- W procesie zarządzania konfliktami interesów Bank zakłada unikanie sytuacji mogących grozić powstaniem potencjalnego konfliktu interesów. W tym celu Bank wdrożył i stosuje odpowiednie regulacje procedury oraz środki, których celem jest zapobieganie konfliktom interesów oraz zarządzanie nimi.

Bank w Polityce wdrożył także dostosowane do struktury Banku rozwiązania i środki zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów, w szczególności:

- wprowadzenie odpowiednich barier informacyjnych, jeśli przepływ informacji uniemożliwia zarządzanie konfliktem interesów, oraz skutecznych procedury zapobiegania wymianie informacji lub kontrolowania takiej wymiany między osobami zaangażowanymi, które uczestniczą w działalności związanej z ryzykiem wystąpienia konfliktu interesów, w przypadku gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom jednego lub kilku Klientów,
- zapewnienie oddzielnego nadzoru nad osobami zaangażowanymi, które w ramach swoich podstawowych zadań prowadzą działalność w imieniu lub świadczą usługi na rzecz Klientów, których interesy mogą ze sobą kolidować, lub którzy w inny sposób reprezentują różne, potencjalnie sprzeczne interesy (w tym interesy Banku),
- dążenie do usunięcia wszelkich bezpośrednich powiązań między wynagrodzeniem osób zaangażowanych, które wykonują głównie jeden typ działalności, a wynagrodzeniem innych osób zaangażowanych, które wykonują głównie inny typ działalności, lub dochodami generowanymi przez takie inne osoby, gdy w związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać konflikt interesów,
- opracowanie strategii i praktyk w zakresie wynagrodzeń w taki sposób, aby nie powodować konfliktu interesów lub zachęt, które mogą skłaniać osoby zaangażowane do przedkładania własnych interesów lub interesów Banku z potencjalną szkodą dla jakiegokolwiek Klienta oraz zapewnia, aby sposób wynagradzania osób zaangażowanych oraz oceny pracy świadczonej przez te osoby na rzecz Banku nie powodował ich działania w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej Klientów,
- wprowadzenie środków pozwalających wyeliminować lub ograniczyć niepożądany wpływ jakichkolwiek osób na sposób wykonywania usług lub działań inwestycyjnych i dodatkowych przez osobę zaangażowaną,
- zapewnienie środków pozwalających wyeliminować lub ograniczyć równoczesne bądź następujące po sobie przypadki uczestniczenia osoby zaangażowanej w usługach lub działaniach inwestycyjnych lub dodatkowych, gdy uczestnictwo takie może negatywnie wpłynąć na możliwość właściwego zarządzania konfliktami interesów.

W sytuacji gdy rozwiązania organizacyjne lub administracyjne Banku wprowadzone w celu zapobieżeniu negatywnego wpływu wystąpienia konfliktu na interes Klienta okażą się niewystarczające w celu uniknięcia ryzyka wystąpienia szkody dla interesu Klienta, Bank kontaktuje się z Klientem w celu przekazania takiej informacji oraz uzależnia dalsze świadczenie usługi na rzecz Klienta od potwierdzenia przez niego korzystania z usługi Banku, pomimo wystąpienia konfliktu interesów. Informacja taka zawiera wskazanie, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez Bank w celu zapobieżenia temu konfliktowi lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało oraz zawiera szczegółowy opis konfliktu interesów powstałego przy świadczeniu usługi, z uwzględnieniem charakteru Klienta, któremu informacja jest ujawniana. W opisie tym Bank wyjaśnia ogólny charakter i źródła konfliktu interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek konfliktu interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości pozwalającego Klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi w kontekście, w którym ten konflikt interesów się pojawia.

Bank ustanowił, wdrożył i utrzymuje wewnętrzne rozwiązania w celu zapobiegania konfliktom interesów lub zarządzania konfliktami interesów, które powstają gdy osoby odpowiedzialne za świadczenie usług na rzecz Klientów uczestniczą bezpośrednio w podejmowaniu decyzji na temat rekomendacji wydawanych Klientowi będącemu emitentem w sprawie przydziału papierów wartościowych.

Na życzenie Klienta, Bank przekazuje mu przy użyciu trwałego nośnika lub za pośrednictwem strony internetowej Banku, dodatkowe informacje na temat Polityki Przeciwdziałania Konfliktom Interesów.

## 8. OCHRONA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB FUNDUSZY KLIENTA

### 8.1. Działalność powiernicza

Bank świadczy usługę przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych na rzecz Klientów, w tym prowadzi działalność powierniczą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w rozumieniu Ustawy.

Instrumenty finansowe Klienta powierzone Bankowi są chronione m.in. poprzez:

- przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych Klienta w taki sposób, aby możliwe było w każdej chwili wyodrębnienie instrumentów finansowych przechowywanych na rzecz jednego Klienta od instrumentów finansowych innego Klienta oraz od instrumentów finansowych własnych Banku;
- przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych Klienta w sposób rzetelny;
- regularne sprawdzanie stanu prowadzonych przez Bank rachunków lub ewidencji lub rejestrów z rachunkami, ewidencjami i rejestrami prowadzonymi przez podmiot trzeci przechowujący lub rejestrujący instrumenty finansowe na zlecenie Banku;
- podejmowanie działań niezbędnych dla zapewnienia, że posiadane przez Bank dane dotyczące rodzaju i liczby instrumentów finansowych należących do Klienta są rzetelne, dokładne i zgodne ze stanem faktycznym, w tym w szczególności poprzez bieżącą weryfikację tych danych w oparciu o informacje uzyskiwane od podmiotu trzeciego przechowującego instrumenty finansowe;
- przekazywanie Klientowi minimum raz na kwartał raportów, wynikających z realizacji umów zawartych z Bankiem, dotyczących przechowywanych lub rejestrowanych instrumentów finansowych stanowiących aktywa Klienta.

Bank Handlowy w Warszawie S.A., jako bank prowadzący w ramach działalności powierniczej rachunki papierów wartościowych zapewnia bezpieczeństwo przechowywanych i rejestrowanych instrumentów finansowych, zachowanie pełnej poufności o przechowywanych i rejestrowanych instrumentach finansowych oraz ich oddzielenie od aktywów własnych Banku. Ewidencja papierów wartościowych prowadzona jest przez Bank zgodnie z przepisami Ustawy, aktami wykonawczymi do tej Ustawy oraz prawem Unii Europejskiej. Zasady ewidencji papierów wartościowych, zasady rozrachunku transakcji w obrocie papierami wartościowymi oraz zasady realizacji praw z papierów wartościowych są zgodne z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW SA”) oraz regulacjami innych właściwych podmiotów przechowujących lub rejestrujących papiery wartościowe.

KDPW S.A. jest centralnym depozytem papierów wartościowych, instytucją odpowiedzialną za prowadzenie i nadzorowanie systemu rejestracji papierów wartościowych oraz systemu rozrachunku transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi.

W systemie KDPW prowadzone są: 1) konta depozytowe, na których rejestrowane są instrumenty finansowe będące własnością Banku jako uczestnika systemu i które stanowią jego portfel własny oraz 2) konta depozytowe i rachunki zbiorcze, na których rejestrowane są: m.in. instrumenty finansowe: - należące do Klientów Banku jako uczestnika.

Bank informuje, że nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań i zaniechań KDPW w związku z rejestracją lub operacjami dotyczącymi instrumentów finansowych nabytych przez Klienta za pośrednictwem Banku.

#### Zasady przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych na krajowym rynku

Bank przechowuje lub rejestruje instrumenty finansowe Klientów w sposób umożliwiający w każdej chwili wyodrębnienie instrumentów finansowych przechowywanych lub rejestrowanych na rzecz jednego Klienta od instrumentów finansowych innego Klienta oraz od instrumentów finansowych własnych Banku.

Papiery wartościowe Klientów mogą być zapisywane przez Bank na rachunkach papierów wartościowych, jak i na rachunkach zbiorczych. Wybór pomiędzy typem rachunku, na którym mają być zapisywane papiery wartościowe Klienta uzależniony jest od przepisów prawa polskiego oraz umowy zawartej pomiędzy Bankiem a Klientem.

Bankowi mogą przysługiwać określone prawa (zabezpieczenia, zastaw, blokada, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, potrącenia lub inne) do instrumentów finansowych lub środków pieniężnych Klienta, w tym w szczególności prawo do zaspokojenia roszczeń Banku z oznaczonych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych, o ile takie prawa zostały zastrzeżone w umowie z Klientem, regulaminie świadczenia danej usługi lub obowiązujących przepisach prawa i zastrzeżeniem ograniczeń w nich przewidzianych. Szczegółowe warunki realizacji tych praw określone są w umowie z Klientem, regulaminie świadczenia danej usługi lub obowiązujących przepisach prawa.

Bank nie wykorzystuje na własny rachunek instrumentów finansowych Klienta.

Istnieje ryzyko ogłoszenia upadłości, niewypłacalności, likwidacji Banku lub podobnego zdarzenia w odniesieniu do Banku, które może skutkować niemożnością dostarczenia zakupionych przez Klienta instrumentów finansowych, czasowym ograniczeniem prawa do dysponowania instrumentami finansowymi przez Klienta lub koniecznością uczestniczenia w odpowiednim postępowaniu upadłościowym, likwidacyjnym lub podobnym w celu zgłoszenia i egzekwowania roszczenia Klienta.

Bank informuje, że papiery wartościowe przechowywane na rachunkach papierów wartościowych oraz rachunkach zbiorczych wyłączone są spod masy upadłościowej, masy sanacyjnej, masy układowej oraz masy likwidacyjnej Banku.

### **Zasady rejestrowania zagranicznych instrumentów finansowych**

Bank informuje, że zagraniczne instrumenty finansowe Klientów Banku mogą być przechowywane lub rejestrowane przez osobę trzecią w imieniu Banku („**Podmiot Przechowujący**”).

Bank informuje, że prowadzi rejestr zagranicznych instrumentów finansowych w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację zagranicznych instrumentów finansowych Klienta oraz określenie przysługujących mu z tego tytułu praw.

Zagraniczne instrumenty finansowe Klientów mogą być rejestrowane przez Podmiot Przechowujący na rachunkach segregowanych, jak i na rachunkach zbiorczych (tzw. omnibus account). Wybór pomiędzy typem rachunku, na którym mają być rejestrowane instrumenty finansowe Klienta uzależniony jest od przepisów prawa, właściwych dla miejsca przechowywania (lub pierwotnej rejestracji) tych instrumentów, przepisów właściwych dla Podmiotu Przechowującego, praw i obowiązków wynikających z umowy łączącej Bank z Podmiotem Przechowującym oraz umowy zawartej pomiędzy Bankiem a Klientem. Przechowywanie lub rejestrowanie zagranicznych instrumentów finansowych Klienta dokonywane jest zgodnie z instrukcją Klienta na rachunkach segregowanych lub na rachunkach zbiorczych.

Sposób przechowywania lub rejestrowania zagranicznych instrumentów finansowych podlega przepisom prawa oraz praktykom rynkowym, właściwym dla zagranicznego miejsca ich przechowywania lub siedziby Podmiotu Przechowującego. Zasady wynikające z zagranicznych przepisów prawa i praktyk rynkowych mogą różnić się od zasad rejestrowania instrumentów finansowych obowiązujących na polskim rynku. Klient powinien być świadomy właściwych zagranicznych regulacji prawnych oraz zasad związanych z przechowywaniem lub rejestrowaniem zagranicznych instrumentów finansowych.

Podmiotowi Przechowującemu mogą przysługiwać określone prawa (zabezpieczenia, zastaw, blokada, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, potrącenia lub inne) do instrumentów finansowych lub środków pieniężnych Klienta, w tym w szczególności prawo do zaspokojenia roszczeń Podmiotu Przechowującego z oznaczonych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych, o ile takie prawa zostały zastrzeżone w regulaminie świadczenia danej usługi lub obowiązujących przepisach prawa właściwych dla siedziby Podmiotu Przechowującego, z zastrzeżeniem postanowień umowy pomiędzy Bankiem a Klientem. Szczegółowe warunki realizacji tych praw określone są w regulaminie świadczenia danej usługi lub obowiązujących przepisach prawa właściwych dla siedziby Podmiotu Przechowującego. Bank nie wykorzystuje na własny rachunek zagranicznych instrumentów finansowych Klienta.

Bank ostrzega, że z przechowywaniem zagranicznych instrumentów finansowych na rachunkach zbiorczych (tzw. omnibus accounts) wiąże się w szczególności następujące zagrożenia:

- ryzyko błędu Banku lub Podmiotu Przechowującego w jednoznacznym zidentyfikowaniu osoby uprawnionej z poszczególnych instrumentów finansowych, spowodowane różnicami systemów prawnych obowiązujących w różnych państwach, a w konsekwencji tymczasową lub permanentną utratą możliwości wykonywania przez Klienta praw z instrumentów finansowych, poboru dochodów wypłacanych z tych instrumentów lub prawa rozporządzania instrumentami finansowymi przez Klienta;
- ryzyko celowego lub niezamierzonego wykorzystania instrumentów finansowych Klienta przez Bank lub Podmiot Przechowujący, dysponujący instrumentami Klientów, zapisanymi na rachunku zbiorczym, w szczególności do dokonania rozrachunku transakcji zawartej w obrocie instrumentami finansowymi na rzecz innego Klienta.

Istnieje ryzyko ogłoszenia upadłości, niewypłacalności, likwidacji Podmiotu Przechowującego lub podobnego zdarzenia w odniesieniu do podmiotów uczestniczących w przechowywaniu lub rejestrowaniu zagranicznych instrumentów finansowych, które może skutkować niemożnością dostarczenia zakupionych przez Klienta zagranicznych instrumentów finansowych, czasowym ograniczeniem prawa do dysponowania zagranicznymi instrumentami finansowymi przez Klienta lub koniecznością uczestniczenia w odpowiednim postępowaniu upadłościowym, likwidacyjnym lub podobnym w celu zgłoszenia i egzekwowania roszczenia Klienta. Szczegółowe konsekwencje związane z faktem upadłości, niewypłacalności, likwidacji lub podobnego zdarzenia w odniesieniu do Podmiotu Przechowującego określone są we właściwych przepisach prawa regulujących działalność Podmiotu Przechowującego.

W przypadku gdy Bank poweźmie informację o tym, że przepisy prawa obowiązujące w danym państwie nie pozwalają na wyodrębnienie instrumentów finansowych przechowywanych przez Podmiot Przechowujący spośród instrumentów finansowych własnych Podmiotu Przechowującego lub instrumentów finansowych Banku, Bank niezwłocznie powiadomi Klienta o takiej sytuacji oraz o wynikających z tego zagrożeniach.

Bank powiadomi Klienta jeśli rachunki, na których znajdują się zagraniczne instrumenty finansowe lub fundusze należące do Klienta podlegają lub będą podlegać prawu innemu niż prawo danego państwa członkowskiego. Prawa Klienta związane z takimi instrumentami finansowymi lub funduszami mogą się różnić od zasad dotyczących przechowywania aktywów zgodnie z prawem polskim.

Zasady odpowiedzialności Banku za skutki działań lub zaniechań Podmiotu Przechowującego wynikają z obowiązujących przepisów prawa, właściwych dla miejsca przechowywania lub rejestrowania instrumentu finansowego, ponadto z przepisów prawa właściwych dla siedziby Podmiotu Przechowującego oraz umów łączących Bank z danym Podmiotem Przechowującym.

## **8.2 Zasady przechowywania i rejestrowania wybranych instrumentów finansowych nie wprowadzonych do zorganizowanego obrotu w rejestrze prowadzonym przez Bank, wyemitowane przed 1 lipca 2019 r.**

Bank na zlecenie Klienta przechowuje lub rejestruje wybrane instrumenty finansowe Klientów (obligacje i bankowe papiery wartościowe), zdematerializowane, niewprowadzone do obrotu zorganizowanego w rejestrze prowadzonym na podstawie „Regulaminu Przechowywania i Prowadzenia Rejestru Papierów Wartościowych niedopuszczonych do Obrotu Zorganizowanego”. Czynności przechowywania i rejestrowania wskazane powyżej **dotyczą wyłącznie** papierów wartościowych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego, które nie są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (z późniejszymi zmianami) i zostały wyemitowane i zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez Bank **przed 1 lipca 2019 r.**

Instrumenty finansowe, o których mowa powyżej są przechowywane lub rejestrowane na rzecz danego Klienta w sposób umożliwiający w każdej chwili wyodrębnienie ich od instrumentów finansowych przechowywanych lub rejestrowanych na rzecz innego Klienta oraz od instrumentów finansowych własnych Banku.

Bank nie świadczy usług przechowywania papierów wartościowych w rejestrze (w rozumieniu Regulaminu) na rzecz Klientów Detalicznych.

Bank nie wykorzystuje na własny rachunek instrumentów finansowych Klienta.

Bank informuje, że papiery wartościowe przechowywane w rejestrze wyłączone są spod masy upadłościowej, masy sanacyjnej, masy układowej oraz masy likwidacyjnej Banku.

## **8.3 Zasady przechowywania i rejestrowania bonów skarbowych i bonów pieniężnych NBP**

Narodowy Bank Polski jest podmiotem prowadzącym rachunki i konta depozytowe bonów skarbowych NBP w systemie SKARBNET4, którego Bank jest uczestnikiem. W systemie SKARBNET4 prowadzone są: 1) rachunki, na których rejestrowane są bony będące własnością Banku jako uczestnika systemu i które stanowią jego portfel własny; oraz 2) konta depozytowe, na których rejestrowane są: m.in. bony skarbowe: - należące do Klientów Banku jako uczestnika, w podziale na portfele, oraz - zapisane na rachunkach zbiorczych.

Bank informuje, że nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań i zaniechań NBP w związku z rejestracją lub operacjami dotyczącymi bonów skarbowych nabytych przez Klienta za pośrednictwem Banku, chyba że wynikają one z winy Banku.

Bank jednocześnie informuje, że zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o Narodowym Banku Polskim (z późn. zm.) nie można ogłosić upadłości Narodowego Banku Polskiego.

## **8.4 Informacja o systemach rekompensat i gwarantowania depozytów, których Bank jest uczestnikiem w związku z prowadzoną działalnością**

Bank jest uczestnikiem:

- systemu rekompensat prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z późn. zm. (zwaną dalej „**Ustawą**”); oraz
- obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów na zasadach określonych w ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, z późn. zm. („**Ustawa o BFG**”).

Zgodnie z Ustawą Bank, w związku z wykonywaniem działalności banku powierniczego, jest uczestnikiem prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Systemu Rekompensat („System”), którego celem jest zapewnienie Klientom wypłat do wysokości określonej przepisami Ustawy, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, w następujących przypadkach: 1) ogłoszenia upadłości Banku lub otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, ze względu na fakt, że majątek Banku nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, 3) stwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego, że Bank nie jest

w stanie z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń Klientów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie. Otrzymanie przez Klienta wypłaty z Systemu we wskazanych wyżej przypadkach, nie ogranicza możliwości skorzystania przez Klienta z innych środków prawnych służących zaspokojeniu całości roszczeń przysługujących wobec Banku w związku z prowadzoną działalnością powierniczą, w tym poprzez uczestnictwo w postępowaniu upadłościowym lub postępowaniach odszkodowawczych.

Zgodnie z Ustawą o BFG Bank jest podmiotem objętym obowiązkowym systemem gwarantowania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych lub należnych z tytułu wierzytelności potwierdzonych dokumentami wystawionymi przez Bank („gwarancja BFG”). Celem obowiązkowego systemu gwarantowania środków pieniężnych jest zapewnienie deponentom, w rozumieniu Ustawy o BFG, wypłaty, do wysokości określonej Ustawą o BFG, środków gwarantowanych w razie ich niedostępności. Przedmiotem gwarancji zgodnie z Ustawą o BFG są m.in. (i) środki pieniężne zgromadzone w Banku przez deponenta na rachunkach bankowych, w przypadku których deponent jest stroną umowy rachunku bankowego, niezależnie od wadliwości prawnej tej umowy, a także jej nieważności, oraz w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2 i 3 ustawy o BFG, (ii) inne należności deponenta wynikające z czynności bankowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 1, 2 i 6 ustawy - Prawo bankowe (iii) kwoty, o których mowa w art. 55 ust. 1 pkt 1 i art. 56 ust. 1 ustawy - Prawo Bankowe (z zastrzeżeniem art. 52), o ile stały się wymagalne przed dniem spełnienia warunku gwarancji oraz (iv) należności deponenta wynikające z bankowych papierów wartościowych, potwierdzone dokumentami imiennymi wystawionymi przez emitenta lub imiennymi świadectwami depozytowymi, o których mowa w art. 9 ust. 1 Ustawy, o ile zostały wyemitowane przed dniem 2 lipca 2014 r. Środkami objętymi ochroną gwarancyjną, o których mowa powyżej są środki w złotych lub w walucie obcej.

W razie upadłości Banku Bankowy Fundusz Gwarancyjny wypłaca środki gwarantowane do wysokości ustawowo określonych kwot. Obecnie w całości gwarantowana jest kwota depozytów nieprzekraczająca równowartości w złotych 100 000 euro. Część depozytów nieobjęta gwarancją BFG (powyżej kwoty 100 000 euro) stanowi wierzytelność deponenta do masy upadłości Banku i może zostać odzyskana w wyniku podziału majątku upadłego Banku w trakcie postępowania upadłościowego.

Ochronie gwarancyjnej BFG nie podlegają wierzytelności określone w Ustawie o BFG, w tym Skarbu Państwa, banków, banków zagranicznych oraz instytucji kredytowych, o których mowa w ustawie - Prawo bankowe, instytucji finansowych firm inwestycyjnych, osób i podmiotów, które nie zostały zidentyfikowane przez podmiot objęty systemem gwarantowania depozytów; krajowych i zagranicznych zakładów ubezpieczeń oraz krajowych i zagranicznych zakładów reasekuracji, funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych, spółek zarządzających i oddziałów towarzystw inwestycyjnych, otwartych funduszy emerytalnych, pracowniczych funduszy emerytalnych, powszechnych towarzystw emerytalnych i pracowniczych towarzystw emerytalnych, jednostek samorządu terytorialnego oraz organów władz publicznych państwa członkowskiego innego niż Rzeczpospolita Polska oraz państwa trzeciego.

Szczegółowe zasady działania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego są określone w Ustawie o BFG.

#### **8.5 Zasady przechowywania i rejestrowania tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, w zakresie których Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych**

Bank, w ramach świadczonej usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przyjmuje składane przez Klienta zlecenia nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania (funduszach inwestycyjnych) jak również inne oświadczenia woli i przekazuje je do funduszy inwestycyjnych lub podmiotów je reprezentujących. Rejestry uczestników prowadzone są przez fundusz inwestycyjny lub inny podmiot na podstawie umowy z funduszem inwestycyjnym. Szczegółowe informacje na temat przechowywania tych instrumentów można znaleźć w prospekcie funduszu inwestycyjnego.

## **9. REKLAMACJE**

Klient ma prawo złożyć reklamację telefonicznie u doradcy CitiService, poprzez pocztę elektroniczną, pisemnie na adresy wskazane na stronie internetowej Banku pod adresem <http://www.citihandlowy.pl/strefaklienta> lub osobiście w jednostkach Banku obsługujących Klienta. Na tejże stronie internetowej opisane są również dokładne procedury składania i rozpatrywania reklamacji. Bank potwierdzi otrzymanie reklamacji i przekaże Klientowi odpowiedź niezwłocznie, jednak nie później niż w terminach wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Bank udzieli odpowiedzi na złożone reklamacje na piśmie, pocztą elektroniczną lub telefonicznie, chyba że przepisy prawa określają szczególną formę udzielenia odpowiedzi. W przypadku gdy Klient nie akceptuje odpowiedzi na złożoną reklamację, ma on możliwość złożenia powództwa cywilnego przeciwko Bankowi.

#### **Zasady wnoszenia i rozpatrywania reklamacji w związku z usługami świadczonymi w ramach wykonywanej przez Bank działalności powierniczej**

Wszelkie zastrzeżenia dotyczące działalności lub usług świadczonych w ramach wykonywanej przez Bank działalności powierniczej mogą być składane:

- w formie elektronicznej (e-mail, za pośrednictwem serwisu bankowości elektronicznej, faksem oraz SWIFT-em),
- telefonicznie bezpośrednio u dedykowanego Doradcy lub opiekuna Klienta,
- osobiście w trakcie wizyty Klienta w oddziale Banku,
- pisemnie (osobiście lub drogą pocztową).



Bank udziela odpowiedzi na złożone reklamacje niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia otrzymania reklamacji. W szczególnie skomplikowanych sytuacjach termin udzielenia odpowiedzi może zostać wydłużony. W tym przypadku Klient powinien otrzymać powiadomienie o wydłużonym czasie rozpatrywania reklamacji wraz z uzasadnieniem przyczyny braku możliwości udzielenia odpowiedzi w terminie oraz wskazaniem okoliczności, które muszą zostać wyjaśnione oraz wskazaniem terminu udzielenia odpowiedzi nie dłuższego niż 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Bank udziela odpowiedzi na złożone reklamacje w formie właściwej dla sposobu otrzymania skargi.

Szczegółowe informacje dotyczące trybu wnoszenia i rozpatrywania reklamacji w związku ze świadczeniem usług w ramach działalności powierniczej są dostępne na stronie internetowej Banku pod adresem: <http://www.citibank.pl/poland/corporate/polish/reklamacje-powiernicze.htm>.

## 10. ZASADY PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH I NIEPIENIĘŻNYCH („ZACHĘTY”)

Bank, w związku ze świadczeniem usługi inwestycyjnej na rzecz Klienta Detalicznego lub Klienta Profesjonalnego, nie może przyjmować lub przekazywać jakichkolwiek świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji lub świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem tych, które są wskazane poniżej:

- **Świadczenia od Klienta lub przekazywane Klientowi** - zakaz przyjmowania świadczeń nie dotyczy świadczeń pieniężnych i niepieniężnych przyjmowanych od Klienta albo przekazywanych Klientowi, lub przyjmowanych od osoby działającej w imieniu Klienta albo przekazywanych osobie działającej w imieniu Klienta. Informacja na temat wszelkich świadczeń pieniężnych, w tym pobieranych przez Bank od Klienta lub osób działających w imieniu Klienta, w procesie świadczenia usług inwestycyjnych przekazywana jest Klientom przed zawarciem danej transakcji, w pkt. 11 i załączniku do niniejszej informacji, a także w taryfach/tabelach opłat i prowizji w ramach dokumentacji produktowej. Inne typy świadczeń pieniężnych i niepieniężnych przekazywanych Klientowi, albo przekazywanych osobie działającej w imieniu Klienta, które nie są przedstawione w pkt. 11 niniejszej informacji, w jej załączniku lub w tabeli/taryfie opłat i prowizji w dokumentacji produktowej, jeżeli wypełniają będą wymogi w zakresie jak powyżej (np. zwrot pobranej opłaty lub prowizji w wyniku rozpatrzenia reklamacji);
- **Świadczenia pieniężne lub niepieniężne, które są niezbędne do wykonania usługi** - zakaz przyjmowania świadczeń nie dotyczy również świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi inwestycyjnej na rzecz Klienta. Dotyczy to w szczególności: kosztów z tytułu przechowywania instrumentów finansowych Klienta i środków pieniężnych powierzonych przez Klienta, opłat pobieranych przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłat za rozliczenie i rozrachunek, opłat na rzecz organu nadzoru z tytułu nadzoru, podatków, należności publicznoprawnych oraz innych opłat, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa oraz opłat związanych z wymianą walutową;
- **Świadczenia poprawiające jakość usługi** - Bank może przyjmować świadczenia pieniężne i niepieniężne inne niż wskazane powyżej, jeżeli:
  - są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi inwestycyjnej świadczonej przez Bank na rzecz Klienta;
  - ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez Bank w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej Klienta, oraz
  - informacja o tych świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana, o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia danej usługi, co też Bank czyni przekazując niniejszy dokument

Świadczenia pieniężne (np. wynagrodzenie lub prowizję) lub świadczenia niepieniężne uznaje się za mające na celu podniesienie jakości usługi świadczonej na rzecz Klienta, jeżeli są uzasadnione świadczeniem przez Bank usługi dodatkowej lub usługi poprawiającej jakość usługi świadczonej na rzecz Klienta proporcjonalnymi do poziomu otrzymanych świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, nie przynoszą bezpośredniej korzyści Bankowi, jego akcjonariuszom lub pracownikom Banku lub osobom pozostającym z Bankiem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie przynosząc przy tym wymiernej korzyści Klientowi oraz są uzasadnione przynoszeniem bieżącej lub ciągłej korzyści Klientowi lub potencjalnemu Klientowi.

- **Dopuszczalne drobne świadczenia niepieniężne:** Następujące świadczenia niepieniężne kwalifikują się jako dopuszczalne drobne świadczenia niepieniężne:
  - a) informacje lub dokumenty dotyczące instrumentu finansowego lub usługi inwestycyjnej, mających charakter ogólny albo zindywidualizowany;
  - b) materiały w formie pisemnej otrzymane od osoby trzeciej, które emitent zamówił i opłacił w celu promowania nowej emisji instrumentów finansowych tego emitenta, lub w przypadku których osoba trzecia zawarła umowę z emitentem i jest przez niego opłacana, by na bieżąco produkować takie materiały, pod warunkiem że stosunek ten został wyraźnie ujawniony w materiałach oraz materiały zostają udostępnione w tym samym czasie wszystkim firmom inwestycyjnym pragnącym je otrzymać lub ogółowi społeczeństwa;

- c) uczestnictwa w konferencjach, seminariach i innych wydarzeniach szkoleniowych dotyczących korzyści, jakie może przynieść konkretny instrument finansowy lub konkretna usługa inwestycyjna, oraz ich cech;
- d) wydatki reprezentacyjne o rozsądnej drobnej wartości, takie jak jedzenie i napoje podczas spotkania biznesowego lub konferencji, seminarium lub innych wydarzeń szkoleniowych, o których mowa w lit. c) powyżej; oraz
- e) inne drobnych świadczenia niepieniężne, które uznane są zgodnie z obowiązującym prawem za mogące podnieść jakość usługi świadczonej przez Bank na rzecz Klienta oraz jest mało prawdopodobne, by mogły wpłynąć negatywnie na wypełnianie przez Bank obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

Bank określił wysokość świadczeń, które kategoryzuje jako dopuszczalne drobne świadczenia niepieniężne.

Dodatkowo Bank i pracownicy Banku mogą przyjmować oraz przekazywać drobne prezenty i gesty grzecznościowe niebędące dopuszczalnymi drobnymi świadczeniami niepieniężnymi, o których mowa powyżej. Przyjmowanie lub przekazywanie przez Bank lub pracowników Banku drobnych prezentów lub gestów grzecznościowych jest dozwolone pod warunkiem, że jest zgodne z polityką Banku, a ich wartość co do zasady nie przekracza kwoty 75 PLN.

- **Ujawnienie informacji o zachętach:**

Bank ujawnia Klientowi informacje w związku z wszelkimi świadczeniami pieniężnymi lub niepieniężnymi otrzymanymi od osób trzecich lub dokonany na rzecz osób trzecich przed rozpoczęciem świadczenia usługi inwestycyjnej, jeśli takie świadczenia otrzyma. Drobne korzyści niepieniężne Bank opisuje w sposób ogólny. Inne świadczenia niepieniężne otrzymane lub wypłacone przez Bank w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta Bank wycenia i ujawnia oddzielnie. Jeżeli na podstawie wcześniej dokonywanej oceny (ex ante) Bank nie będzie w stanie ustalić kwoty otrzymanego lub dokonanego świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego, zamiast tego Bank ujawni Klientowi sposób obliczenia tej kwoty. Jednocześnie Bank przekaze Klientom informacje dotyczące dokładnej kwoty otrzymanej lub dokonanej płatności lub korzyści na zasadzie ex post. Dodatkowo, co najmniej raz do roku, dopóki Bank będzie otrzymywał ww. zachęty w związku z usługami świadczonymi na rzecz Klientów, Bank będzie indywidualnie informować swoich Klientów o faktycznych kwotach przyjętego lub przekazanego świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego, przy czym drobne korzyści niepieniężne Bank będzie opisywał w sposób ogólny.

## 11. KOSZTY I OPŁATY

W zakresie wymaganym prawem oraz na zasadach określonych poniżej, w związku ze świadczeniem przez Bank usług inwestycyjnych lub usług dodatkowych, Bank ujawnia Klientom sklasyfikowanym jako Klienci Detaliczni wszystkie koszty i opłaty za świadczone usługi oraz wszystkie koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym będącym przedmiotem transakcji zawieranych przez Bank w ramach powyższych usług.

Przed rozpoczęciem świadczenia usługi Bank informuje Klienta Detalicznego w sposób zbiorczy o wszystkich kosztach i opłatach związanych ze świadczeniem usługi oraz instrumentem finansowym będącym przedmiotem tej usługi („**Informacje o Kosztach i Opłatach Ex Ante**”). W przypadku usługi wykonywania zleceń nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek Klienta Detalicznego oraz nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych na rachunek własny informacje na temat marży handlowej oraz innych kosztów związanych bezpośrednio z nabyciem lub zbyciem danego instrumentu finansowego, są przekazywane Klientowi m.in. w Załączniku nr 2 do niniejszego dokumentu. W przypadku kosztów innych niż marże handlowe oraz innych niż koszty związane bezpośrednio z nabyciem lub zbyciem danego instrumentu finansowego, a także w przypadku pozostałych usług inwestycyjnych lub dodatkowych, informacje o kosztach i opłatach przekazywane są w obowiązujących w Banku taryfach/tabelach opłat lub prowizji lub wraz z umową dotyczącą danej usługi. W przypadku gdy usługa inwestycyjna lub dodatkowa nie polega na sprzedaży instrumentów finansowych (np. przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych), a także nie wiąże się z nią rekomendowanie instrumentów finansowych Klientowi Detalicznemu, ani konieczność przekazywania Klientowi Detalicznemu dokumentu zawierającego kluczowe informacje na temat detalicznych produktów zbiorowego inwestowania, Bank przekazuje informacje o kosztach i opłatach związanych z usługą, ale nie jest zobowiązany do przekazywania informacji o kosztach i opłatach związanych z instrumentem finansowym.

W zakresie świadczonych usług inwestycyjnych, usług dodatkowych oraz instrumentów finansowych, Bank może dokonać aktualizacji Informacji o Kosztach i Opłatach Ex Ante, poprzez przekazanie ich Klientowi w formie papierowej oraz, w przypadku uzyskania odpowiedniej zgody Klienta, na innym trwałym nośniku lub poprzez opublikowanie na stronie internetowej Banku.

Przedstawiona w Załączniku nr 2 Informacja o Kosztach i Opłatach Ex Ante skierowana jest zasadniczo do Klientów Detalicznych niemniej z informacji zawartej w Załączniku nr 2 mogą korzystać również Klienci Profesjonalni.

Bank przekazuje Klientowi Detalicznemu roczne informacje ex post o wszystkich kosztach i opłatach związanych z instrumentem finansowym oraz świadczeniem usługi inwestycyjnej lub dodatkowej (jeśli takie koszty powstaną), w przypadku gdy Bank sprzedawał Klientowi instrument finansowy lub przekazywał mu dokument zawierający kluczowe informacje na temat detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i w ciągu roku Bank będzie pozostawał w stałym stosunku z tym Klientem („**Informacje o Kosztach i Opłatach Ex Post**”). Takie informacje są oparte o poniesione faktycznie koszty. Bank przekazuje powyższe informacje Klientowi w ciągu trzech miesięcy od zakończeniu danego roku kalendarzowego.

W przypadku Klienta sklasyfikowanego jako Klient Profesjonalny lub Uprawniony Kontrahent Bank nie przekazuje Informacji o Kosztach i Opłatach Ex Post, o ile umowa zawarta z Klientem nie stanowi inaczej.



## 12. INFORMACJA NA TEMAT SPRAWOZDAŃ Z WYKONANEJ USŁUGI

W przypadku gdy Bank świadczy usługę wykonywania zleceń na rachunek (w imieniu) Klienta Detalicznego w zakresie instrumentów finansowych, przesyła Klientowi Detalicznemu niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu jednego dnia roboczego od dnia wykonania zlecenia (np. zawarcia transakcji dotyczącej instrumentu pochodnego w ramach usługi wykonywania zleceń na rachunek Klienta Detalicznego) informacje dotyczące wykonania zlecenia i potwierdzające jego wykonanie. Informacje te przesyłane są na trwałym nośniku i zawierają między innymi informacje o dniu i czasie zawarcia transakcji, instrumentie finansowym będącym przedmiotem transakcji, cenie/kursie dla transakcji oraz pobranych kosztach i opłatach w związku z wykonaniem zlecenia.

Bank przesyła Klientowi Detalicznemu co najmniej raz na kwartał zestawienie przechowywanych lub rejestrowanych na jego rzecz instrumentów finansowych. Zestawienia przesyłane są Klientom Detalicznym najpóźniej w ostatnim dniu roboczym danego kwartału kalendarzowego. Zestawienie to zawiera w szczególności dane wszystkich instrumentów przechowywanych lub rejestrowanych w imieniu Klienta Detalicznego według stanu na koniec okresu objętego zestawieniem, zakres w jakim instrumenty finansowe były przedmiotem transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych, a także wartość rynkową lub szacunkową instrumentów finansowych, jeżeli wartość rynkowa nie jest dostępna.

Bank nie jest zobowiązany do przekazywania Klientowi Profesjonalnemu informacji w trybie i w zakresie wskazanym powyżej chyba, że Klient Profesjonalny zgłosi na piśmie lub w formie elektronicznej spełniającej wymogi, o których mowa w art. 13 ust. 2 i 3 Ustawy, żądanie przekazywania mu takich informacji.

Bank nie jest zobowiązany do przekazywania Uprawnionemu Kontrahentowi informacji w trybie i w zakresie wskazanym powyżej.

## 13. NAGRYWANIE ROZMÓW TELEFONICZNYCH I ZAPISYWANIE KORESPONDENCJI ELEKTRONICZNEJ

- (i) Bank informuje Klienta, że w przypadku świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, wykonywania zleceń na rachunek Klienta oraz zawierania transakcji na rachunek własny Bank nagrywa rozmowy i zapisuje korespondencję elektroniczną, w wyniku których dochodziłoby lub może dojść do świadczenia jednej ze wskazanych usług na rzecz Klienta lub zawarcia transakcji.
- (ii) Na żądanie Klienta Bank udostępnia Klientowi kopie nagrań i korespondencji elektronicznej o których mowa w pkt. (i) przez okres pięciu lat, a w przypadku, gdy zażąda tego Komisja Nadzoru Finansowego, nie dłużej niż przez okres siedmiu lat, w każdym przypadku licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym zostały one sporządzone. Z tytułu udostępnienia nagrania Bank może pobierać opłatę określoną w tabeli opłat i prowizji lub innej taryfie obowiązującej w Banku.

## 14. INFORMACJE O SPRZEDAŻY KRZYŻOWEJ

W stosunku do Klientów Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej Bank może świadczyć usługę inwestycyjną łącznie lub w powiązaniu z inną usługą, jako pakiet sprzedażowy (tj. dwie lub więcej usług oferowanych razem), w ramach tzw. sprzedaży krzyżowej, o której mowa w art. 83f Ustawy i przepisach wykonawczych do tej Ustawy („**Sprzedaż Krzyżowa**”). Sytuacje, w których może potencjalnie dochodzić do Sprzedaży Krzyżowej opisane są w załączniku nr 4 do niniejszego dokumentu.

## 15. INFORMACJE O BANKU

Bank Handlowy w Warszawie S.A. ma siedzibę w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa i działa pod marką Citi Handlowy. Bank Handlowy w Warszawie, Spółka Akcyjna został założony na zasadach pierwotnej ustawy zatwierdzonej w dniu 24 lutego 1870 roku, działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Banku.

Bank jest zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy w Warszawie, pod numerem KRS: 000001538 oraz posiada następujące numery identyfikacji: NIP 5260300291 oraz REGON 000013037.

Bank jest członkiem Citigroup Inc. Bezpośrednią jednostką dominującą dla Banku jest Citibank Overseas Investments Corporation, podmiot zależny od Citibank N.A.

Klienci Banku mogą kontaktować się z Bankiem:

- pocztą elektroniczną na adres [citIService.polska@citi.com](mailto:citIService.polska@citi.com);
- telefonicznie w CitiService pod nr tel. 801 24 84 24 (z telefonów stacjonarnych w Polsce) lub +48 22 690 19 81 (z telefonów stacjonarnych i komórkowych z całego świata) oraz telefonicznie bezpośrednio u dedykowanego Doradcy CitiService.
- poprzez swoich indywidualnych doradców bankowych, dedykowanych dealerów skarbowych, lub bezpośrednio poprzez oddziały Banku obsługujących Klientów Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej. Aktualne dane adresowe oddziałów znajdują się na stronie [www.citihandlowy.pl/strefaklienta](http://www.citihandlowy.pl/strefaklienta) w sekcji Placówki

W kwestiach związanych z platformą walutową CitiFX Pulse Klienci mogą kontaktować się z doradcami Banku pod numerami telefonów: 801 307 269, +48 (22) 657 76 49.

Metody wysyłania i przyjmowania zleceń Klienta określają umowy lub regulaminy produktowe. W szczególności umowa lub regulamin produktowy może przewidywać wysyłanie i przyjmowanie zleceń poprzez telefon lub platformę transakcyjną (np. system Citi FX Pulse lub platformę Bloomberg).

Bank świadczy usługi swoim Klientom w języku polskim. Język polski jest językiem, w którym Klienci mogą kontaktować się z Bankiem. Informacje przekazywane Klientom przez Bank przygotowywane są w języku polskim. Bank w niektórych przypadkach, ma możliwość komunikowania się z Klientami w języku angielskim oraz do przekazywania Klientom dokumentów lub informacji w języku angielskim.

Bank prowadzi działalność w zakresie usług inwestycyjnych oraz usług dodatkowych na podstawie odpowiednich zezwoleń. Zakres działalności Banku, w związku z świadczeniem usług inwestycyjnych lub dodatkowych, do których świadczenia uprawniony jest Bank, określony jest w Statucie Banku dostępnym na jego stronie internetowej ([www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl)). Zezwolenia do prowadzenia działalności w zakresie usług inwestycyjnych oraz usług dodatkowych wydawane były przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) lub organy, które posiadały kompetencje KNF przed jego powstaniem. Obecny adres korespondencyjny Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego to: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, skrytka pocztowa 419.

## INFORMACJA O INNYCH KONTRAKTACH POCHODNYCH BĘDĄCYCH SPOSOBEM PŁATNOŚCI (W FORMIE PYTAŃ I ODPOWIEDZI)

Niniejszy załącznik ma charakter wyłącznie informacyjny i ma na celu opisanie istoty przedstawionego w nim produktu. Informacje nie są prezentowane w celu rekomendacji, reklamy lub promocji opisanego produktu. Klient powinien indywidualnie lub wspólnie z własnymi doradcami finansowymi, inwestycyjnymi, prawnymi oraz księgowymi dokonać oceny ryzyk, skutków finansowych, prawnych, księgowych i podatkowych związanych z zawarciem danej transakcji. Ponadto Klient powinien każdorazowo rozważyć przydatność oraz celowość danej transakcji w zakresie działalności gospodarczej prowadzonej przez Klienta.

### 1. Na czym polega istota transakcji wymiany walut będącej sposobem płatności, która to transakcja nie jest instrumentem finansowym („Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności”) oraz jakie dodatkowe warunki musi spełniać ta transakcja, aby uzyskać taką klasyfikację?

Transakcja wymiany walut będąca sposobem płatności (dalej „Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności”) jest umową terminowej wymiany walut (typu FX Forward), którą Klient może potencjalnie zawrzeć z Bankiem i w ramach której Klient wymienia z Bankiem środki wyrażone w jednej walucie na środki wyrażone w drugiej walucie, a pozyskane w ten sposób środki:

- (1) wykorzystuje w całości do zapłaty za uprzednio umówione i nabywane od swoich kontrahentów towary, usługi lub inwestycje bezpośrednie (np. Klient jest importerem)

lub

- (2) wykorzystuje w całości do ustalenia kursu przewalutowania otrzymywanej płatności (tj. zapewnia zastosowanie z góry określonego kursu wymiany) za uprzednio umówione i sprzedawane swoim kontrahentom towary, usługi lub inwestycje bezpośrednie (np. Klient jest eksporterem).

Oprócz celu, w jakim jest dokonywana, wskazanego powyżej, Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności musi spełniać dodatkowo następujące warunki:

- i. *musi być rozliczony fizycznie w przypadku innym niż niedotrzymanie warunków lub innego rodzaju zdarzenie skutkujące rozwiązaniem kontraktu* - warunek ten oznacza, że za Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności nie mogą być uznane kontrakty forward rozliczane w sposób różnicowy, tzw. *Non-delivery forwards (NDF)*;
- ii. *jest zawierany co najmniej przez osobę niebędącą kontrahentem finansowym w rozumieniu art. 2 pkt 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Europejskiej nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji wraz z rozporządzeniami wykonawczymi (Rozporządzenie EMIR)* - oznacza to, że umowa nie może być zakwalifikowana jako Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności, jeżeli jest zawierana z Klientem posiadającym np. status banku, instytucji kredytowej, funduszu inwestycyjnego, zakładu ubezpieczeń, funduszu emerytalnego lub domu maklerskiego;
- iii. *jest zawierany w celu ułatwienia płatności za możliwe do zidentyfikowania towary, usługi lub inwestycje bezpośrednie* - oznacza to, że aby umowa wymiany walut mogła zostać uznana za Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności, Klient w momencie jej zawarcia powinien posiadać już skonkretyzowane zobowiązanie lub wierzytelność (np. zawartą umowę dostawy towarów), a umowa wymiany walut zawierana jest w celu dokonania płatności lub zabezpieczenia wartości otrzymywanej płatności wynikających z takiego zobowiązania lub wierzytelności, tak jak zostało to wskazane powyżej. Ponadto zobowiązanie lub wierzytelność powinna dotyczyć płatności za towary lub usługi, które można rozumieć szeroko (np. definicje takich pojęć możemy znaleźć w ustawie z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, z późn. zmian.), a także płatności z tytułu inwestycji bezpośrednich (za inwestycje bezpośrednie można uznać długoterminowe inwestycje w kapitał przedsiębiorstwa w celu utrzymania trwałego wpływu na to przedsiębiorstwo. Trwały wpływ cechuje się zwłaszcza długoterminowymi relacjami między bezpośrednim inwestorem a przedsiębiorstwem oraz istotnym wpływem na zarządzenie przedsiębiorstwem).
- iv. *nie jest przedmiotem obrotu w systemie obrotu* - oznacza to, że aby umowa wymiany walut mogła zostać uznana za Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności, nie może ona być zawarta na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu (ASO) oraz na zorganizowanej platformie obrotu (OTF). Należy wskazać, że z kontrahentami niefinansowymi Bank co do zasady zawiera transakcje wymiany walut poza systemem obrotu instrumentami finansowymi (tzw. transakcje OTC). Systemem obrotu instrumentami finansowymi nie jest platforma CitiFX Pulse.

### 2. Jaki może być przykład Innego Kontraktu Pochodnego Będącego Sposobem Płatności?

Przykładem Innego Kontraktu Pochodnego Będącego Sposobem Płatności może być transakcja zawierana z Bankiem poza systemem obrotu (tj. poza rynkiem regulowanym, alternatywnym systemem obrotu (ASO) oraz zorganizowaną platformą obrotu (OTF)), w której Klient będący np. przedsiębiorcą branży budowlanej nabywa od Banku określoną kwotę w walucie euro w zamian za określoną kwotę polskich złotych po ustalonym z Bankiem kursie terminowym. Zgodnie z warunkami transakcji zawartej z Bankiem, po miesiącu dochodzi do rozliczenia transakcji i Klient otrzymuje od Banku umówioną kwotę w walucie euro, a następnie wykorzystuje w całości zakupioną kwotę euro do zapłaty za towary nabywane od swojego kontrahenta. Zawierając transakcję z Bankiem, Klient wiedział o tym, że będzie

zobowiązany do zapłaty swojemu kontrahentowi wskazanej kwoty euro, gdyż w dniu zawarcia transakcji z Bankiem miał już zawartą ze swoim kontrahentem umowę dostawy towarów.

### **3. Co oznacza, że Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności nie są instrumentami finansowymi?**

Zgodnie z przepisami prawa (art. 10 rozporządzenia delegowanego Komisji UE nr 2017/565) od 3 stycznia 2018 r. Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności nie posiada statusu instrumentu finansowego. Powyższe oznacza, że do Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności nie stosuje się obligatoryjnie praw i obowiązków wynikających m.in. z:

- (a) przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE, rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 oraz powiązanych z nimi aktów delegowanych i aktów implementujących powyższe przepisy do ustawodawstwa krajowego (**Przepisy MiFID II**) - oznacza to m.in., że Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności nie podlegają obowiązkowi w zakresie badania wiedzy i doświadczenia, obowiązkowi rejestracji rozmów i korespondencji dotyczących Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności oraz obowiązkowi ujawniania kosztów związanych z ich zawieraniem;
- (b) przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Europejskiej nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji wraz z rozporządzeniami wykonawczymi (**Rozporządzenie EMIR**) - oznacza to m.in., że w odniesieniu do Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności nie stosuje się obligatoryjnie wynikających z Rozporządzenia EMIR obowiązków w zakresie raportowania transakcji, rekonyliacji oraz rozstrzygnięcia sporów.

Niezależnie od powyższego Bank może, w stosunku do Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności, stosować niektóre z praw i obowiązków wynikających z Przepisów MiFID II lub Rozporządzenia EMIR, w szczególności jeżeli jest to wskazane ze względu na interes Klienta.

### **4. Jakie Bank stosuje zasady zawierania Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności ze względu na klasyfikację Klienta oraz wykorzystywaną platformę transakcyjną?**

Bank zawiera z Klientami niebędącymi kontrahentami finansowymi transakcje terminowej wymiany walut w związku z zabezpieczaniem przez Klientów ekspozycji wynikającej z prowadzonej działalności gospodarczej. W konsekwencji Bank zakłada, że po spełnieniu warunków wskazanych w odpowiedzi na pytanie 1 powyżej transakcje terminowej wymiany walut (typu „FX Forward”) z rozliczeniem rzeczywistym, zawierane z takimi Klientami, będą klasyfikowane jako Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności, co dotyczy zarówno transakcji zawieranych z Klientami detalicznymi, jak i z Klientami profesjonalnymi.

### **5. W jaki sposób Bank może weryfikować, czy umowa terminowej wymiany walut zawierana jest jako Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności?**

Podstawowym sposobem weryfikacji przez Bank, czy transakcja terminowej wymiany walut jest zawierana jako Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności, jest zbieranie od Klientów indywidualnych oświadczeń przed lub przy zawieraniu danej transakcji. Przykładowo w trakcie zawierania transakcji dealer może poprosić o potwierdzenie przez Klienta następującego oświadczenia:

[Dealer:] *Zawierając transakcję w imieniu Klienta, oświadczam Pan/Pani, że wymiana walutowa będąca przedmiotem transakcji przeprowadzana jest w całości w celu dokonania umówionej płatności lub ustalenia kursu przewalutowania otrzymywanej płatności za umówione towary, usługi lub inwestycje bezpośrednio. Czy to się zgadza?* [W tym momencie Klient potwierdza oświadczenie, jeżeli jest prawdziwe].

W przypadku zawierania transakcji przez platformę CitiFX Pulse, o ile Bank i Klient nie uzgodnili inaczej, Klient będzie proszony w procesie logowania o złożenie oświadczenia, o którym mowa powyżej. Brak złożenia takiego oświadczenia będzie uniemożliwiał skuteczne zalogowanie do systemu i zawieranie transakcji.

Złożenie powyższych oświadczeń przez Klienta co do zasady będzie prowadzić do zakwalifikowania przez Bank transakcji wymiany walut typu FX Forward jako Innego Kontraktu Pochodnego Będącego Sposobem Płatności, co oznacza w szczególności, że Bank wobec takich transakcji może nie stosować praw i obowiązków wynikających z Przepisów MiFID II oraz Rozporządzenia EMIR.

Dodatkowo w procesie oceny kredytowej Bank może zwracać się do Klientów o złożenie odpowiednich dokumentów lub wypełnienie odpowiednich formularzy pozwalających Bankowi zweryfikować, czy Klient zawiera transakcje terminowej wymiany walut jako Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności.

### **6. Jakie są rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności oraz koszty związane z zawarciem tego kontraktu?**

Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności jest jednym z rodzajów transakcji terminowej wymiany walut (FX Forward) i w związku z tym ryzyko z nim związane odpowiada ryzyku związanym z zawieraniem transakcji FX Forward. W szczególności jest to zatem ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności kursu walutowego, na którym oparte jest rozliczenie tego kontraktu (instrument bazowy). Zmienność kursu walutowego, która może być spowodowana różnymi czynnikami takimi jak wysokość stóp procentowych w gospodarce, wysokość inflacji oraz poziom wzrostu gospodarczego, może przekładać się na poniesienie przez Klienta straty, w tym znacznej straty, z tytułu rozliczenia samego kontraktu. Oprócz wskazanego ryzyka rynkowego z Innym Kontraktem Pochodnym Będącym Sposobem Płatności związane są inne ryzyka takie jak przykładowo ryzyko prawne, ryzyko działania mechanizmu dźwigni finansowej, ryzyko kredytowe, ryzyko wystąpienia siły wyższej. Informacje na temat tego rodzaju ryzyka Klient może znaleźć w dokumentacji przekazywanej przez Bank, takiej jak regulamin transakcji terminowych i pochodnych (załącznik 5 do regulaminu), prezentacjach

produktowych przekazywanych przez Bank w części dotyczącej transakcji terminowej wymiany walut (FX Forward), a także w niniejszym dokumencie w załączniku nr 3, w zakresie wskazanym dla „Transakcji Forward”. Ponadto przekazana przez Bank Klientowi informacja o odpowiedności w zakresie transakcji FX Forward (o ile taka informacja jest przekazywana zgodnie z przyjętymi przez Bank zasadami oceny odpowiedności) odnosi się również do Innego Kontraktu Pochodnego Będącego Sposobem Płatności.

Z tytułu zawarcia Innego Kontraktu Pochodnego Będącego Sposobem Płatności Bank pobiera marżę handlową uwzględnioną już w cenie (kursie terminowym) kontraktu. Maksymalna marża pobierana przez Bank z tytułu zawarcia Innego Kontraktu Pochodnego Będącego Sposobem płatności nie przekracza 3% kwoty nominalnej kontraktu. Szczegółowe informacje na temat pobieranych marż handlowych i zasad ich kalkulacji, w zakresie Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności, Klient może znaleźć m.in. w załączniku 2 do niniejszego dokumentu.

## INFORMACJA O KOSZTACH EX ANTE DLA KLIENTÓW SEKTORA RYNKÓW FINANSOWYCH I BANKOWOŚCI KORPORACYJNEJ

### I. Informacje ogólne

W tabelach i opisach zamieszczonych poniżej Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”) przedstawia informacje ex ante (tj. przed zawarciem transakcji) dotyczące kosztów w postaci marż handlowych oraz opłat naliczanych z tytułu zawierania przez Klienta z Bankiem poszczególnych rodzajów transakcji nabywania lub zbywania instrumentów finansowych. W stosunku do każdego rodzaju transakcji, wskazanych poniżej, Bank informuje, że:

- (i) poza marżami (dalej oznaczane również jako „marże handlowe”) nie występują inne koszty ani opłaty związane bezpośrednio z wystawieniem lub sprzedażą instrumentu finansowego (łącznie „**Koszty Instrumentu Finansowego**”),
- (ii) koszty związane z usługą inwestycyjną polegającą na zawieraniu przez Klienta z Bankiem transakcji nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, („Koszt Usługi”) a także koszty z tytułu płatności od podmiotu trzeciego za świadczone na jego rzecz usługi w związku z zawieraniem wskazanych, w niniejszym załączniku transakcji, wynoszą zero,
- (iii) opłaty i prowizje niezwiązane bezpośrednio z zawieraniem transakcji na danych instrumentach finansowych (np. opłata z tytułu udostępnienia nagrań telefonicznych) przedstawiane są w taryfach/tabelach opłat i prowizji obowiązujących w Banku lub w dokumentacji produktowej,
- (iv) marża naliczana jest przez Bank w momencie zawarcia transakcji co ilustruje jednorazowy początkowy koszt (jednorazowy „skok” kosztów),
- (v) dla ustalenia kosztów o których mowa poniżej, w przypadku gdy wymaga tego charakter transakcji (np. wartość nominalna oraz para walutowa wyrażona jest w walucie obcej), do przeliczenia zastosowano kurs fixingowy Narodowego Banku Polskiego z dnia zawarcia transakcji,
- (vi) marże przedstawiane są procentowo (w odniesieniu do wartości nominalnej) oraz kwotowo jako obliczony procent podanej wartości nominalnej,
- (vii) na wysokość faktycznie naliczonych marż dla danej transakcji może mieć wpływ w szczególności wystąpienie nadzwyczajnych warunków rynkowych. Przez nadzwyczajne warunki rynkowe należy rozumieć sytuacje, w których na rynkach dotyczących danych instrumentów finansowych, objętych transakcjami, występuje bardzo wysoka zmienność cen spowodowana przykładowo takimi zdarzeniami jak restrukturyzacja lub ogłoszenie upadłości instytucji finansowej o istotnym udziale w rynku danych instrumentów finansowych, ogłoszenie moratorium na spłatę zadłużenia przez państwo emitujące dany instrument finansowy, istotne zmniejszenie płynności na rynku danego instrumentu finansowego, klęski żywiołowe, konflikty zbrojne, akty terroru, zamieszki lub strajki. Wystąpienie nadzwyczajnych warunków rynkowych może spowodować, że faktyczne koszty ponoszone z tytułu zawarcia danej transakcji okażą się wyższe od podanych w niniejszym dokumencie. Bank przestrzega jednak aby faktycznie naliczone marże nie przekroczyły marż maksymalnych podanych w dokumencie (np. 3% wartości nominalnej dla Transakcji FX Forward).
- (viii) wartość podawanych marż handlowych nie jest pomniejszana o liczne pozycje kosztów związanych z działalnością Banku i w związku z tym nie stanowi ona w całości zysku Banku z tytułu zawarcia podanych poniżej transakcji,

Poniżej przedstawiamy szczegółowe informacje co do kosztów naliczanych dla poszczególnych rodzajów transakcji. Jednocześnie, Bank informuje, że każdy Klient Detaliczny może w każdym momencie wnioskować o przedstawienie poniższych kosztów w jeszcze bardziej szczegółowy sposób niż ten zaprezentowany poniżej, o ile możliwe jest przedstawienie kosztów na jeszcze bardziej szczegółowym poziomie.

### II. Informacje szczegółowe - Transakcje FX Forward, FX Swap oraz FX Opcje

Dla transakcji FX Forward (w tym Innych Kontraktów Pochodnych Będących Sposobem Płatności), FX Swap oraz FX Opcji (dalej Transakcje FX), przedstawione w poniższych tabelach marże handlowe skalkulowane są jako średnia z maksymalnych marż naliczonych dla poszczególnych Klientów (z wyłączeniem rynku międzybankowego), którzy zawierali z Bankiem dany rodzaj Transakcji FX w okresie styczeń 2022 - grudzień 2022. Przy obliczeniach marży nie były uwzględniane Transakcje FX, zawierane z poszczególnymi Klientami we wskazanym okresie, dla których marża maksymalna wynosiła zero. Przedstawione w tabelach średnie wartości nominalne skalkulowane są dla Transakcji FX zawieranych we wskazanym okresie niezależnie od wysokości naliczonej marży

Przy kalkulacji marż handlowych dla transakcji FX Forward uwzględnione zostały również Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności (szczegółowe informacje o tych kontraktach zawarte są w załączniku nr 1 do niniejszego dokumentu). Nie są one instrumentami finansowymi w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jednakże ze względu na swoją charakterystykę, należą do kategorii instrumentów typu FX Forward. W związku z tym, w celu zapewnienia, że przekazywana



informacja o marżach handlowych dla transakcji FX F orward jest rzetelna i kompletna, transakcje te zostały uwzględnione przy kalkulacji marż dla transakcji FX F orward.

Przedstawione poniżej tabele ilustrują wpływ całkowitych Kosztów Instrumentu Finansowego i Kosztów Usługi na zwrot inwestycji przy założeniu, że wartość nominalna Transakcji FX wynosi 100 000 PLN.

Marże dla Transakcji FX obliczone są jako różnica pomiędzy ceną transakcji dla Klienta („Cena Transakcji”) a ceną rynkową („Cena Rynkowa”) rozumianej jako cena, po jakiej Bank spodziewałby się zawrzeć transakcję na rachunek własny z podmiotem trzecim o analogicznych warunkach do transakcji, którą Klient ma możliwość zawarcia z Bankiem. Bank, ustalając Cenę Rynkową, uwzględnia szereg czynników, w szczególności: rodzaj transakcji, instrument bazowy, stronę transakcji (kupno lub sprzedaż).

Średnie maksymalne marże zostały oszacowane z dołożeniem wszelkich starań według dostępnych danych historycznych. Przedstawione dane o kosztach ex ante stanowią jedynie oszacowanie średnich maksymalnych, możliwych do poniesienia, kosztów w postaci marż handlowych, a faktyczne koszty ponoszone przez Klienta mogą się różnić od przedstawionych (mogą być niższe lub wyższe).

Bank informuje jednak, że, zgodnie z przyjętymi w Banku zasadami, Bank przestrzega tego aby faktycznie naliczona marża maksymalna dla Transakcji FX nie przekroczyła 3% (trzech procent) wartości nominalnej transakcji zawieranej z Klientem.

Przedstawione w tabelach marże dla Transakcji FX dotyczą marż naliczanych w momencie ich zawarcia. Bank może naliczać marże również w związku ze zdarzeniami nieprzewidzianymi przez strony w momencie zawarcia Transakcji FX, a występującymi w trakcie jej trwania, tj. wcześniejszym rozwiązaniem Transakcji FX. W takiej sytuacji Bank przestrzega, aby faktycznie naliczona, w momencie wystąpienia wcześniejszego rozwiązania marża maksymalna dla Transakcji FX, nie przekroczyła 3% (trzech procent) wartości nominalnej transakcji zawieranej z Klientem, tj. przy wartości nominalnej Transakcji FX w wysokości 100 000 zł nie przekroczyłaby 3000 zł. W przypadku takiego zdarzenia, jak wcześniejsze rozwiązanie Transakcji FX, marża naliczana jest w momencie wystąpienia tego zdarzenia i ma charakter jednorazowy (jednorazowy „skok” kosztów). W przypadku marży z tytułu wcześniejszego rozwiązania Transakcji FX, ilustruje ona koszt, który pomniejsza zwrot z inwestycji w Transakcję FX w porównaniu do zwrotu jaki mógłby osiągnąć Klient w przypadku gdyby rozwiązał Transakcję FX bez uwzględnienia marży.

Dla zawarcia Transakcji FX podane marże ilustrują obniżenie zwrotu z inwestycji dla Klienta w związku z zawarciem Transakcji FX w porównaniu do zwrotu jaki mógłby osiągnąć Klient w przypadku gdyby zawarł transakcję po Cenie Rynkowej. Dla transakcji FX Foward oraz FX Swap podane marże przykładowo ilustrują o ile więcej musiałby zapłacić Klient (w przeliczeniu na PLN) przy rozliczaniu transakcji w porównaniu z sytuacją gdyby zawarł transakcję po Cenie Rynkowej. Z kolei w przypadku transakcji opcji walutowych takie marże przykładowo ilustrują: a) dla pojedynczej opcji - o ile większa jest premia opcyjna, którą zobowiązany jest zapłacić Klient w związku z nabyciem opcji, w porównaniu z sytuacją gdyby Klient nabywał opcję po Cenie Rynkowej; b) dla struktury opcyjnej - o ile większa (mniejsza) jest wartość opcji sprzedawanej (kupowanej) przez Klienta w porównaniu z sytuacją gdyby transakcje opcji walutowych wchodzące w skład struktury były zawierane po Cenach Rynkowych.

W przypadku transakcji opcji walutowych: (i) zaprezentowana informacja o kosztach ex ante dotyczy zarówno pojedynczych opcji jak i struktur opcyjnych (tj. dwóch lub więcej opcji zawartych łącznie), (ii) marża handlowa ze względu na swoją definicję (różnica między Ceną Transakcji dla Klienta oraz Ceną Rynkową) nie odpowiada wysokości premii opcyjnej, która to premia, jeżeli jest pobierana od Klienta, odpowiada Cenie Transakcji dla Klienta a zatem marża handlowa stanowi jej część (iii) marża handlowa naliczana jest zarówno wówczas gdy w związku z zawarciem transakcji opcji pobierane jest wynagrodzenie pieniężne w postaci premii opcyjnej jaki i wówczas gdy ze względu na charakter danej struktury opcyjnej premia opcyjna, w postaci wyodrębnionej płatności pieniężnej, nie jest pobierana.

Kontrakt terminowy na walutę (FX Forward)						
Instrument bazowy (para walutowa)	Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) dla danej pary walutowej wyrażony procentowo	Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) dla danej pary walutowej wyrażony kwotowo jako procent wartości nominalnej w wysokości 100 000 PLN	Koszt Usługi	Świadczenia związane ze świadczeniem usługi, otrzymane od podmiotów trzecich	Średnia wartość nominalna Transakcji (z wyłączeniem transakcji uprawnionych kontrahentów) (w PLN)	Średnia wartość nominalna Transakcji (w PLN)
EUR/PLN	0.3593%	359 PLN	0 PLN	0 PLN	5,702,778 PLN	15,236,252 PLN
USD/PLN	0.1496%	150 PLN	0 PLN	0 PLN	2,352,312 PLN	18,027,463 PLN
GBP/PLN	0.0754%	75 PLN	0 PLN	0 PLN	470,053 PLN	6,232,858 PLN
EUR/USD	0.2447%	245 PLN	0 PLN	0 PLN	32,332,761 PLN	32,332,761 PLN
Pozostałe	0.2687%	269 PLN	0 PLN	0 PLN	1,666,227 PLN	8,243,118 PLN



Transakcje swapów walutowych (FX Swaps)						
Instrument bazowy (para walutowa)	Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) dla danej pary walutowej wyrażony procentowo	Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) dla danej pary walutowej wyrażony kwotowo jako procent wartości nominalnej w wysokości 100 000 PLN	Koszt Usługi	Świadczenia związane ze świadczeniem usługi, otrzymane od podmiotów trzecich	Średnia wartość nominalna Transakcji (z wyłączeniem transakcji uprawnionych kontrahentów) (w PLN)	Średnia wartość nominalna Transakcji (w PLN)
EUR/PLN	0.0410%	41 PLN	0 PLN	0 PLN	25,139,301 PLN	20,584,068 PLN
USD/PLN	0.0398%	40 PLN	0 PLN	0 PLN	32,881,664 PLN	83,325,580 PLN
GBP/PLN	0.0244%	24 PLN	0 PLN	0 PLN	392,442 PLN	392,442 PLN
EUR/USD	0.0052%	5 PLN	0 PLN	0 PLN	98,589,650 PLN	48,540,646 PLN
Pozostałe	0.0646%	65 PLN	0 PLN	0 PLN	4,701,484 PLN	17,215,157 PLN

Transakcje opcji walutowych (FX opcje) w tym struktury opcyjnie						
Instrument bazowy (para walutowa)	Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) dla danej pary walutowej wyrażony procentowo	Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) dla danej pary walutowej wyrażony kwotowo jako procent wartości nominalnej w wysokości 100 000 PLN	Koszt Usługi	Świadczenia związane ze świadczeniem usługi, otrzymane od podmiotów trzecich	Średnia wartość nominalna Transakcji (w PLN)	
EUR/PLN	0.3164%	316 PLN	0 PLN	0 PLN	21,176,475 PLN	
USD/PLN	0.3273%	327 PLN	0 PLN	0 PLN	12,895,058 PLN	

Dla Transakcji opcji walutowych, gdzie instrumentem bazowym jest inna para walutowa niż wskazana powyżej, Bank informuje, że maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego (marża maksymalna) dla takich transakcji wynosi 3% wartości nominalnej, co dla przykładowej wartości nominalnej 100 000 zł oznacza 3000 zł. Koszt Usługi oraz wysokość świadczenia związana ze świadczeniem usługi, otrzymane od podmiotów trzecich dla takich transakcji wynosi zero.

### III. Informacje szczegółowe - Instrumenty pochodne stopy procentowej (IRS/CIRS/FRA)

Dla transakcji stopy procentowej typu IRS, CIRS lub FRA, przedstawione w poniższych tabelach marże handlowe skalkulowane są jako średnia z maksymalnych marż naliczonych dla poszczególnych Klientów (z wyłączeniem rynku międzybankowego), którzy zawierali z Bankiem dany rodzaj transakcji w okresie styczeń 2022 - grudzień 2022. Marże obliczone są jako różnica pomiędzy ceną transakcji dla Klienta („Cena Transakcji”) a ceną rynkową („Cena Rynkowa”) rozumianej jako cena po jakiej Bank spodziewałby się zawrzeć transakcję na rachunek własny z podmiotem trzecim, o analogicznych warunkach do transakcji, którą Klient ma możliwość zawarcia z Bankiem. Bank, ustalając cenę rynkową, uwzględnia szereg czynników, w szczególności: rodzaj transakcji, instrument bazowy, stronę transakcji (kupno lub sprzedaż). Przy obliczeniach nie były uwzględniane transakcje, zawierane z poszczególnymi Klientami we wskazanym okresie, dla których marża maksymalna wynosiła zero.

Przedstawione poniżej tabele ilustrują wpływ całkowitych Kosztów Instrumentu Finansowego i Kosztów Usługi na zwrot z inwestycji przy założeniu, że wartość nominalna Transakcji wynosi 100 000 PLN.

Średnie maksymalne marże zostały oszacowane z dołożeniem wszelkich starań według dostępnych danych historycznych. Przedstawione dane o kosztach ex ante stanowią jedynie oszacowanie średnich maksymalnych, możliwych do poniesienia, kosztów w postaci marż handlowych, a faktyczne koszty ponoszone przez Klienta mogą się różnić od przedstawionych (mogą być niższe lub wyższe). Bank informuje jednak, że, dla instrumentów pochodnych stopy procentowej (IRS/CIRS/FRA), zgodnie z przyjętymi w Banku zasadami, Bank przestrzega tego aby faktyczna naliczona marża maksymalna dla tych transakcji nie przekroczyła 1% (jednego procenta) w skali roku wartości nominalnej transakcji zawieranej z Klientem.

Podane marże ilustrują obniżenie zwrotu z inwestycji w dany instrument finansowy dla Klienta w porównaniu do zwrotu jaką mógłby osiągnąć Klient w przypadku gdyby zawarł transakcję po Cenie Rynkowej. Dla podanych transakcji wskazane marże przykładowo ilustrują: a) w przypadku marż w skali roku - o ile większa (mniejsza) jest umownie określona stała stopa procentowa (kwotowana w skali roku) dla transakcji, którą płaci (otrzymuje) Klient w porównaniu z sytuacją gdyby transakcja była zawierana po Cenie Rynkowej, b) w przypadku marż za cały okres trwania transakcji - o ile więcej musi zapłacić Klient za cały okres trwania transakcji w porównaniu z sytuacją gdyby transakcja była zawierana po Cenie Rynkowej.

Przedstawione w tabelach marże dla transakcji dotyczą marż naliczanych w momencie ich zawarcia. Bank może naliczać marże również w związku ze zdarzeniami nieprzewidywanymi przez strony w momencie ich zawarcia, a występującymi w trakcie ich trwania, takimi jak wcześniejsze rozwiązanie transakcji. W takiej sytuacji Bank przestrzega aby faktycznie naliczona, w momencie wystąpienia takiego zdarzenia, marża maksymalna dla transakcji, nie przekroczyła 1% (jednego procent) w skali roku wartości nominalnej transakcji zawieranej z Klientem tj. przy wartości nominalnej transakcji w wysokości 100 000 zł nie przekroczyłaby 1000 zł w skali roku. W przypadku takiego zdarzenia jak wcześniejsze rozwiązanie transakcji marża naliczana jest w momencie wystąpienia tego zdarzenia i ma charakter jednorazowy (jednorazowy „skok” kosztów). W przypadku marży z tytułu wcześniejszego rozwiązania transakcji, ilustruje ona koszt, który pomniejsza zwrot z inwestycji w transakcję w porównaniu do zwrotu jaki mógłby osiągnąć Klient w przypadku gdyby rozwiązał transakcję bez uwzględnienia marży.

Marża całkowita:

<b>INSTRUMENTY POCHODNE STOPY PROCENTOWEJ - IRS (swap odsetkowy), CIRS (swap odetkowo-walutowy), FRA (forward stopy procentowej)</b>			
<b>Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) wyrażony procentowo</b>	<b>Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) wyrażony kwotowo jako procent wartości nominalnej w wysokości 100 000 PLN</b>	<b>Koszty Usługi</b>	<b>Świadczenia związane ze świadczeniem usługi, otrzymane od podmiotów trzecich</b>
0.3880%	388 PLN	0 PLN	0 PLN

Marża całkowita, w skali roku:

<b>INSTRUMENTY POCHODNE STOPY PROCENTOWEJ - IRS (swap odsetkowy), CIRS (swap odetkowo-walutowy), FRA (forward stopy procentowej)</b>			
<b>Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) w skali roku wyrażony procentowo</b>	<b>Średni maksymalny Koszt Instrumentu Finansowego („marża”) w skali roku wyrażony kwotowo jako procent wartości nominalnej w wysokości 100 000 PLN</b>	<b>Koszty Usługi</b>	<b>Świadczenia związane ze świadczeniem usługi, otrzymane od podmiotów trzecich</b>
0.2005%	201 PLN	0 PLN	0 PLN

## OGÓLNY OPIS CHARAKTERU I RYZYKA WYBRANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W niniejszej części przedstawiony został ogólny opis charakteru i ryzyka wybranych transakcji terminowych i pochodnych oraz dłużnych papierów wartościowych. Opis ma charakter wyłącznie informacyjny. Opis nie stanowi w żadnym wypadku oferty, rekomendacji ani innej formy umożliwienia nabycia opisywanych instrumentów finansowych. Przedstawione informacje skierowane są do ogółu Klientów Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej Banku. Opis ma charakter ogólny, a Bank może prezentować Klientowi bardziej szczegółowe informacje, dotyczące opisu charakteru i ryzyka wybranych instrumentów m.in. w prezentacjach produktowych. W przypadku rozbieżności pomiędzy zapisami zawartymi w niniejszej części, a zawartymi pomiędzy Bankiem a Klientem umowami, pierwszeństwo mają postanowienia zawartych umów.

### I. TRANSAKCJE TERMINOWE I POCHODNE

#### I.A. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA TRANSAKCJI TERMINOWYCH (TRANSAKCJE FORWARD)

Transakcja terminowa (zwana również „forward”) stanowi umowę, w której każda ze stron zobowiązuje się wobec drugiej strony do dokonania, w określonej dacie w przyszłości, sprzedaży/kupna określonego dobra majątkowego (np. waluty), zwanych również instrumentami bazowymi. Transakcja terminowa może być rozliczana w sposób rzeczywisty, tj. poprzez wymianę/zapłatę określonych instrumentów bazowych pomiędzy stronami, lub w sposób nierzeczywisty, zwany także różnicowym, w którym dostawa lub płatność następuje na rzecz tylko jednej ze stron w zależności od tego jak kształtuje się wartość ustalonej pomiędzy stronami ceny/kursu/stawki referencyjnej w porównaniu z ustaloną w dniu zawarcia transakcji ceną/kursem/stawką terminową.

#### I.B. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA TRANSAKCJI OPCYJNYCH

Transakcja opcji stanowi umowę, w której jedna ze stron (zwana nabywcą opcji) ma prawo, lecz nie obowiązek, do kupna (opcja kupna (call)) lub sprzedaży (opcja sprzedaży (put)) na rzecz drugiej strony (zwanej sprzedawcą opcji) określonego instrumentu bazowego (np. waluty) w określonej dacie (tzw. opcja europejska) lub określonym przedziale czasu (np. tzw. opcja amerykańska). W przypadku wykonania transakcji opcji, taka transakcja może być rozliczana w sposób rzeczywisty, tj. poprzez wymianę/zapłatę określonych instrumentów bazowych pomiędzy stronami, lub w sposób nierzeczywisty, w którym płatność następuje tylko na rzecz kupującego opcję (w każdym przypadku przy założeniu, że kupujący wykonuje opcję tylko wtedy gdy jest to dla niego korzystne). Z tytułu zawarcia transakcji opcji jej nabywca zobowiązany jest do zapłaty na rzecz sprzedającego opcję wynagrodzenia w postaci premii pieniężnej. Jednakże, w przypadku tzw. struktur opcyjnych zapłata premii pieniężnej może nie być wymagana, gdyż zamiast jej zapłaty nabywca sam może na rzecz sprzedawcy wystawić inną opcję zamiast dokonać płatności premii. Transakcje opcji mogą być zawierane również pod warunkiem rozwiązującym/zawieszającym zwanym barierą.

#### I.C. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA TRANSAKCJI ZMIANY (SWAP)

Transakcja zamiany (swap) stanowi umowę, na podstawie której dwie strony zobowiązują się, że w określonych datach w przyszłości (co najmniej dwóch) będą dokonywały wymiany pomiędzy sobą określonych dóbr majątkowych (np. waluty), zwanych również instrumentami bazowymi. Transakcja swap może być rozliczana w sposób rzeczywisty, tj. poprzez wymianę/zapłatę określonych instrumentów bazowych pomiędzy stronami, lub w sposób nierzeczywisty, zwany także różnicowym, w którym dostawa lub płatność następuje na rzecz tylko jednej ze stron w zależności od tego jak kształtuje się wzajemna wartość referencyjna instrumentów bazowych, które zobowiązały się wymieniać pomiędzy sobą strony.

#### I.D. OGÓLNY OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z ZAWIERANIEM TRANSAKCJI TERMINOWYCH I POCHODNYCH

**Ryzyko rynkowe** - oznacza ryzyko związane z niekorzystnymi dla Klienta zmianami wyceny instrumentów bazowych, na których oparta jest transakcja, takich jak kursy walut czy stopy procentowe/ wskaźniki referencyjne, w tym ryzyko ponadprzeciętnej ich zmienności. Ryzyko zawierania transakcji terminowych i pochodnych, których wycena oparta jest na określonym instrumencie bazowym, wiąże się z ryzykiem rynku, na którym kwotowany jest dany instrument bazowy. Ryzyko rynkowe obejmuje również ryzyko zmian politycznych, zmian polityki gospodarczej, ryzyko katastrofy naturalnej, ryzyko związane z wysoką inflacją, wybuchu pandemii oraz wystąpienia innych zdarzeń lub czynników, które mogą istotnie wpływać na wycenę danego instrumentu bazowego, a w konsekwencji na wartość samej transakcji terminowej lub pochodnej opartej na tym instrumencie. Ryzyko rynkowe ma bezpośredni wpływ na transakcję, bowiem wpływa na wysokość kwoty rozliczenia w dniu rozliczenia transakcji, a także, gdy transakcja podlega zabezpieczeniu, na wartość zabezpieczenia wymaganego przez Bank (o ile została zawarta z Bankiem odpowiednia umowa przewidująca zabezpieczenie) w czasie trwania transakcji (wymóg ustanowienia zabezpieczenia lub uzupełnienia dotychczasowego zabezpieczenia ze względu na określony wynik wyceny transakcji). Wycena transakcji w czasie jej trwania może również, w zależności od uzgodnień Klienta z Bankiem, stanowić podstawę wcześniejszego rozwiązania danej transakcji. Ryzyko związania ze stosowaniem wskaźnika referencyjnego w transakcji opisane jest na końcu niniejszego rozdziału.

**Ryzyko związane z występowaniem dźwigni finansowej** - oznacza ryzyko poniesienia bardzo dużej straty na transakcji, w stosunku do środków finansowych, które zostały zaangażowane przez Klienta w związku z zawarciem transakcji danego rodzaju, np. złożone zabezpieczenie, zapłacona premia (często jest to niewielka kwota w stosunku do nominalnej kwoty transakcji). W takim przypadku, zmiana parametrów ryzyka rynkowego, o których mowa powyżej, może skutkować proporcjonalnie większą zmianą bieżącej wyceny transakcji lub kwoty rozliczenia w odniesieniu do kwoty zaangażowanych środków klienta.

**Zmienność cen oraz wycen transakcji** - zawierając transakcję, należy zawsze brać pod uwagę możliwość wystąpienia wysokiego lub ponadprzeciętnego wahania cen lub wycen transakcji w danym przedziale czasu. Transakcje terminowe i pochodne zawierane z Bankiem są co do zasady instrumentami rynku nieregulowanego (ryнку OTC), wyceny oraz ceny

takich transakcji mogą podlegać dużym, często skokowym zmianom, które mają miejsce w bardzo krótkich przedziałach czasu. Poziom zmian może przybierać różną dynamikę oraz tempo. Mając na uwadze, że transakcje zawierane z Bankiem są co do zasady transakcjami rynku nieregulowanego (ryнку OTC), należy również brać pod uwagę **ryzyko płynności rynku** dla transakcji, które może być przyczyną niemożności zawarcia bądź zamknięcia części lub całości transakcji. W związku z tym, że transakcje zawierane z Bankiem są co do zasady transakcjami rynku OTC, możliwość wcześniejszego ich zakończenia jest każdorazowo przedmiotem uzgodnień pomiędzy Bankiem a Klientem. Uzgodnienia te mogą być określone z góry przy zawieraniu umowy ramowej o świadczenie usługi zawierania transakcji, przy zawieraniu danej transakcji lub w momencie podjęcia decyzji o jej rozwiązaniu. Z wcześniejszym rozwiązaniem może być również związany obowiązek zapłaty określonej kwoty na rzecz jednej ze stron w zależności od wartości transakcji terminowej i pochodnej w okresie jej rozwiązywania.

**Ryzyko kredytowe** - jest związane z możliwością poniesienia strat z powodu niewykonania zobowiązań wobec Banku (Klienta) wynikających z transakcji terminowej i pochodnej w wyniku wystąpienia złej sytuacji finansowej Klienta (Banku) spowodowanej w szczególności takim zdarzeniem jak ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. Wystąpienie zdarzeń, o których mowa w zdaniu poprzednim wobec Banku (tj. upadłość lub postępowanie restrukturyzacyjne), może spowodować również częściową lub całkowitą utratę przez Klienta środków przekazanych przez Klienta na zabezpieczenie wierzycelności Banku wynikających z transakcji terminowych i pochodnych co dotyczy w szczególności środków przekazanych w ramach umowy zabezpieczającej o ile ta została zawarta. Zobowiązania Banku wobec Klienta wynikające z transakcji terminowych i pochodnych mogą podlegać również umorzeniu lub konwersji zgodnie z przepisami ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji. Zobowiązania Banku wynikające z transakcji terminowych i pochodnych nie są obejmowane ochroną gwarancyjną ze strony bankowego funduszu gwarancyjnego.

**Ryzyko zobowiązania finansowego** - zawarcie transakcji terminowej i pochodnej powoduje powstanie po stronie Klienta zobowiązania finansowego. Zobowiązania te będą się różnić w zależności od rodzaju transakcji i mogą polegać na przykład na obowiązku zapłaty premii pieniężnej w momencie zawarcia transakcji (np. przy zakupie opcji) lub zapłaty kwot rozliczenia w ustalonych przyszłych terminach rozliczenia. Zobowiązania, w tym do zapłaty kwoty premii lub kwoty rozliczenia, mogą ulec również przekształceniu w zobowiązanie finansowe do zapłaty kwoty zamknięcia w przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji na zasadach przewidzianych przez umowę o świadczenie usługi dotyczącej zawierania transakcji terminowych i pochodnych. Takie zobowiązanie finansowe jest zobowiązaniem o nieokreślonej z góry wysokości, które może skutkować dla Klienta powstaniem w dacie rozliczenia długu albo wierzycelności. Należy również podkreślić, że, w zależności od rodzaju transakcji terminowej i pochodnej, zobowiązania finansowe Klienta mogą przekraczać koszty jakie ponosi Klient w związku z zawarciem transakcji.

**Ryzyko rozliczeniowe** - związane z możliwością poniesienia strat finansowych wskutek błędów lub opóźnień systemów rozliczeń.

**Ryzyko wystąpienia siły wyższej** - związane w szczególności z takimi zdarzeniami jak (a) zawieszenie lub zerwanie notowań cen instrumentu bazowego na danym rynku lub też zamknięcie stosownego rynku dla danej wyceny, (b) awaria systemów informatycznych oraz telekomunikacyjnych, (c) decyzje i zarządzenia organów administracji państwowej, (d) katastrofa, pandemia, konflikt zbrojny, akt terrorystyczny, zamieszki, przerwy w pracy lub inne okoliczności, które są poza kontrolą stron transakcji.

**Wymagania dotyczące zabezpieczenia transakcji** - Bank może wymagać od Klienta zawarcia umowy zabezpieczającej zobowiązania wynikające z zawieranych transakcji terminowych i pochodnych lub umowy ramowej będącej podstawą zawierania tych transakcji. Umowa zabezpieczająca może przybierać różne formy prawne. Przykładowo może być to umowa zastawu na prawach do środków pieniężnych lub umowa przewłaszczenia prawa do tych środków. Co do zasady podstawowy mechanizm działania umowy zabezpieczającej opiera się na regularnej wycenie aktualnej wartości zawartych transakcji terminowych i pochodnych (tzw. ekspozycja). W przypadku gdy ekspozycja, skorygowana o ustalone wartości (np. tzw. kwoty progowe), jest dodatnia dla Banku i przekracza złożone już przez Klienta zabezpieczenie, wówczas Klient zobowiązany jest do ustanowienia odpowiedniego zabezpieczenia na rzecz Banku w celu pokrycia nadwyżki. Z kolei w przypadku gdy ekspozycja Banku, po uwzględnieniu korekt, jest mniejsza od wartości ustanowionego przez Klienta zabezpieczenia, wówczas to Bank zobowiązany jest do zwrócenia Klientowi różnicy. Pomiedzy Bankiem oraz Klientem mogą być zawarte także umowy zabezpieczające przewidujące inne tryby kalkulacji i wnoszenia należnego zabezpieczenia. Przykładowo umowa zabezpieczająca może przewidywać złożenie zabezpieczenia z góry („na zapas”) w celu pokrycia nie aktualnej lecz potencjalnej ekspozycji.

**Ryzyko ogólne dotyczące wskaźników referencyjnych stosowanych w transakcji lub umowie zabezpieczającej** - Można zidentyfikować następujące ogólne ryzyka związane ze stosowaniem wskaźników referencyjnych:

- niektóre wskaźniki referencyjne, w tym ich metodologia, mogą ulec zmianie przez administratora danego wskaźnika referencyjnego z przyczyn regulacyjnych lub biznesowych;
- administrator danego wskaźnika referencyjnego czyli podmiot opracowujący dany wskaźnik referencyjny (dalej również „administrator”) może podjąć decyzję o zaprzestaniu jego opracowywania albo odpowiedni organ może cofnąć administratorowi zezwolenie na opracowywania danego wskaźnika;
- wskaźniki referencyjne mogą przestać być reprezentatywne dla danego rynku lub realiów gospodarczych ze względu na zaprzestanie przekazywania stosownych danych wejściowych przez podmioty przekazujące dane niezbędne do opracowywania danego wskaźnika referencyjnego lub wskaźniki referencyjne mogą utracić odpowiednią wiarygodności do pomiaru danego rynku bazowego w wyniku decyzji właściwego organu nadzoru;

- wskaźniki referencyjne mogą przestać być publikowane lub opracowywane w całości lub w odniesieniu do konkretnego tenoru lub konkretnej waluty, a odpowiednie wskaźniki alternatywne mogą nie zostać wyznaczone;
- może istnieć uzasadniona potrzeba zmiany umów finansowych lub instrumentów finansowych poprzez odwołanie się do stóp wolnych od ryzyka.

Ponadto podmiot opracowujący dany wskaźnik referencyjny na podstawie posiadanego zezwolenia w ramach prowadzonej działalności jest uprawniony do wprowadzenia zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego w trybie określonym w dokumentacji wskaźnika referencyjnego opublikowanej przez administratora na jego stronie internetowej. Zgodnie ze zwyczajowo opublikowaną przez administratora informacją ogólną w zakresie procesu zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego dokonanie takiej zmiany przez administratora zwyczajowo poprzedza proces konsultacji publicznych w ramach, których administrator określi zakres proponowanej zmiany oraz jej uzasadnienie. Uzasadnieniem dla dokonania zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego dla administratora może być przykładowo konieczność dostosowania metody opracowywania wskaźnika referencyjnego do wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”), wytycznych organu nadzoru lub rekomendacji jednostki nadzorczej. Konsekwencją dokonania przez administratora zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego może być zmiana jego wartości. Podwyższenie lub obniżenie wartości wskaźnika referencyjnego w wyniku dokonanej przez administratora zmiany w metodzie jego opracowywania może wpłynąć na wartość wzajemnych świadczeń pomiędzy Klientem a Bankiem w związku z zawartą umową lub na wycenę posiadanego przez Klienta instrumentu finansowego/ produktu finansowego. Podmiot opracowujący wskaźnik referencyjny w ramach prowadzonej działalności jest uprawniony również do zaprzestania w sposób trwały opracowywania wskaźnika referencyjnego w trybie określonym w dokumentacji wskaźnika referencyjnego opublikowanej przez administratora na jego stronie internetowej, z zastrzeżeniem przewidzianych w tym zakresie uprawnień organów nadzoru wynikających z art. 21 oraz 23 Rozporządzenia BMR. Administrator może podjąć decyzję o zaprzestaniu opracowywania wskaźnika referencyjnego w szczególności z przyczyn biznesowych (czynnik pozaekonomiczny) lub z uwagi na uznanie przez administratora, że dane wykorzystywane przez administratora do opracowywania wskaźnika referencyjnego nie są reprezentatywne dla rynku lub realiów gospodarczych, których pomiar jest celem tego wskaźnika referencyjnego. Proces zaprzestania opracowywania wskaźnika referencyjnego poprzedza proces konsultacji publicznych trwający zazwyczaj kilka miesięcy, w ramach których administrator określi datę, od której zamierza zaprzestać opracowywania wskaźnika referencyjnego. Dodatkowo metoda opracowywania wskaźnika referencyjnego zwyczajowo wskazuje, że istnieją okoliczności, w których w danym dniu administrator może nie być w stanie wyznaczyć wartości wskaźnika referencyjnego na przykład w sytuacji nieotrzymania przez administratora w danym dniu wystarczającej ilości danych niezbędnych do wyznaczenia w danym dniu wartości wskaźnika referencyjnego. Konsekwencją trwałego lub czasowego zaprzestania przez administratora opracowywania wskaźnika referencyjnego może być brak możliwości wykorzystania przez Bank wskaźnika referencyjnego do ustalenia wartości wzajemnych świadczeń wynikających z zawartej pomiędzy Bankiem a Klientem umowy. W takiej sytuacji zastosowanie znajdą postanowienia umowy łączącej Klienta z Bankiem. Szczegółowe informacje dotyczące wskaźników referencyjnych zostały podane na stronie: [www.citibank.pl/poland/homepage/polish/files/dodatkowe-informacje-wskazniki-referene-ryzyka.pdf](http://www.citibank.pl/poland/homepage/polish/files/dodatkowe-informacje-wskazniki-referene-ryzyka.pdf) (citibank.pl). Uprzejma prośba o zapoznanie się z informacjami zawartymi na stronie.



## I.E PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE WARTOŚCI ROZLICZENIA TRANSAKЦИИ TERMINOWEJ I POCHODNEJ W ZALEŻNOŚCI OD ZMIANY WARTOŚCI INSTRUMENTU BAZOWEGO

Uwagi wstępne: poniższe scenariusze dotyczą przykładowej transakcji terminowej, opcyjnej oraz zamiany. Scenariusze nie przedstawiają całego możliwego zakresu kształtowania się kursów i stawek, odnoszących się do instrumentów bazowych, które mogą w rzeczywistości przekroczyć przedstawione w tabelach poziomy maksymalne/minimalne skutkując m.in. istotnie większą stratą dla Klienta z tytułu rozliczenia transakcji.

### I.E.1 Transakcja terminowej wymiany walut (FX Forward)

Założenia: Klient, będący przedsiębiorcą polskim jest eksporterem towarów do strefy euro i chce zabezpieczyć kurs, przyszłej płatności, którą ma otrzymać, w kwocie 1 000 000 EUR, na poziomie EUR/PLN 4.9750 (kurs terminowy). W tym celu Klient zawiera pozycję krótką w transakcji FX Forward EUR/PLN (jako zabezpieczenie kursu), na podstawie której w określonym terminie w przyszłości sprzedaje kwotę 1 000 000 EUR według ustalonego kursu terminowego (poziom zabezpieczenia).

Scenariusz	Kurs w dniu rozliczenia	Poziomy zabezpieczenia	Kwota PLN otrzymana za sprzedaż EUR bez zabezpieczenia	Kwota PLN otrzymana za sprzedaż EUR z zabezpieczeniem	Wynik na transakcji w PLN
Pozytywny	4.4800	4.9750	4,975,000	4,221,50	495,000
	4.5633	4.9750	4,975,000	4,221,50	411,700
	4.6466	4.9750	4,975,000	4,221,50	328,400
	4.7299	4.9750	4,975,000	4,221,50	245,100
	4.8132	4.9750	4,975,000	4,221,50	161,800
	4.8965	4.9750	4,975,000	4,221,50	78,500
Negatywny	4.9798	4.9750	4,975,000	4,221,500	-4,800
	5.0631	4.9750	4,975,000	4,221,500	-88,100
	5.1464	4.9750	4,975,000	4,221,500	-171,400
	5.2297	4.9750	4,975,000	4,221,500	-254,700
	5.3130	4.9750	4,975,000	4,221,500	-338,000
	5.3963	4.9750	4,975,000	4,221,500	-421,300
5.4796	4.9750	4,975,000	4,221,500	-504,600	

### I.E.2 Transakcja europejskiej opcji walutowej kupna

Założenia: Klient, będący przedsiębiorcą polskim jest importerem towarów ze strefy euro i chce zabezpieczyć kurs przyszłej płatności, której ma dokonać, w kwocie 1 000 000 EUR, na poziomie EUR/PLN 4.9835. W tym celu Klient postanawia nabyć europejską opcję kupna (jako zabezpieczenie kursu) na podstawie której ma prawo ale nie obowiązek nabyć od Banku w przyszłości 1 000 000 EUR po wskazanym kursie EUR/PLN 4.9835 (poziom zabezpieczenia). Z tytułu nabycia opcji Klient płaci na rzecz Banku premię w przykładowej kwocie 185 762,50 (3.85% wartości nominalnej transakcji w EUR przeliczonej po kursie spot EUR/PLN 4.8250 PLN). Jako kurs referencyjny do ustalenia wyniku na transakcji przyjęty został kursu średni (fixingowy) NBP z dnia realizacji opcji.

Scenariusz	Fixing NBP w dniu realizacji	Poziomy zabezpieczenia	Kwota PLN wydana na zakup EUR bez zabezpieczenia	Kwota PLN wydana na zakup EUR z zabezpieczeniem	Wynik na transakcji w PLN (NIE uwzględnia kosztu premii)
Neutralny	4.4800	4.800	4,480,000	4,480,000	0
	4.5633	4.5833	4,563,300	4,563,300	0
	4.6466	4.6466	4,648,600	4,646,600	0
	4.7299	4.7299	4,729,900	4,729,900	0
	4.8132	4.8132	4,813,200	4,813,200	0
	4.8965	4.8965	4,896,500	4,896,500	0
	4.9798	4.9798	4,979,800	4,979,800	0
Pozytywne	5.0631	4.9835	4,320,000	4,983,500	79,000
	5.1464	4.9835	4,420,000	4,983,500	162,000
	5.2297	4.9835	4,520,000	4,983,500	248,000
	5.3130	4.9835	4,620,000	4,983,500	325,000
	5.3963	4.9835	4,720,000	4,983,500	412,800
	5.4800	4.9835	4,820,000	4,983,500	496,500

Uwaga: powyższe obliczenie przeprowadzone jest tylko dla jednego przykładowego okresu odsetkowego oraz przy założeniu, że w przypadku gdy zmienna stopa procentowa ma wartość ujemną wówczas w transakcji IRS, poza zapłatą stopy stałej, Klient dodatkowo musi zapłacić wartość bezwzględnej stopy zmiennej.

### I.E.3 Transakcja zamiany kwot odsetkowych (swap odsetkowy - IRS)

Założenia: Klient zaciągnął kredyt długoterminowy w wysokości 10 mln zł, oprocentowany zmienną stawką procentową WIBOR 3 M, okres odsetkowy jest miesięczny a baza odsetkowa to Act/365. Klient obawia się wahań zmiennej stopy procentowej która może spowodować wzrost kosztów kredytu. W związku z tym Klient postanawia zawrzeć transakcję swapa odsetkowego, o takiej samej wartości nominalnej jak kwota zaciągniętego kredytu, na podstawie której będzie otrzymywał od Banku w okresach miesięcznych płatność odpowiadającą wartości WIBOR 3M, którą będzie przeznaczał na zapłatę odsetek z kredytu, a w zamian za to będzie płacił Bankowi odsetki według stałej stopy wynoszącej 7,65% p.a.

Scenariusz	3M WIBOR na początku okresu odsetkowego	Poziom zabezpieczenia	Nominał transakcji (PLN)	Wynik transakcji w PLN
Negatywny	-0.10%	7.65%	10,000,000	-67,945
	4.40%	7.65%	10,000,000	-28,493
	5.05%	7.65%	10,000,000	-22,795
	5.70%	7.65%	10,000,000	-17,096
	6.35%	7.65%	10,000,000	-11,397
	7.00%	7.65%	10,000,000	-5,699
Neutralny	7.65%	7.65%	10,000,000	0
Pozytywne	8.20%	7.65%	10,000,000	4,822
	8.75%	7.65%	10,000,000	9,644
	9.301%	7.65%	10,000,000	14,466
	9.85%	7.65%	10,000,000	19,288
	10.40%	7.65%	10,000,000	24,110
	10.95%	7.65%	10,000,000	28,4932

Uwaga: powyższe obliczenie przeprowadzone jest tylko dla jednego przykładowego okresu odsetkowego oraz przy założeniu, że w przypadku gdy zmienna stopa procentowa ma wartość ujemną wówczas w transakcji IRS, poza zapłatą stopy stałej, Klient dodatkowo musi zapłacić wartość bezwzględną stopy zmiennej.

## II. DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

### II.A OGÓLNA CHARAKTERYSTKA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dłużny papier wartościowy to taki papier wartościowy, w którym emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza tego papieru i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia. Dłużne papiery wartościowe mogą być emitowane także na krótkie okresy - do 12 miesięcy - traktowane są wówczas, co do zasady, jako instrumenty rynku pieniężnego. Dłużne papiery wartościowe mogą być emitowane przykładowo przez Skarb Państwa, jednostki samorządu terytorialnego a także inne podmioty gospodarcze. Dłużne papiery wartościowe mogą być emitowane z kuponem oprocentowania lub jako instrumenty bezkuponowe.

### II. B OGÓLNY OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z DŁUŻNYMI PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

**Ryzyko emitenta** - ryzyko związane z otoczeniem emitenta, które może mieć bezpośredni wpływ na zdolność emitenta do wykonania jego zobowiązań z dłużnych papierów wartościowych (ryzyko wypłacalności emitenta). Na otoczenie emitenta składa się szereg czynników, które oddziałują na jego sytuację gospodarczą oraz finansową w szczególności lokalne lub globalne warunki ekonomiczne i polityczne, rynki finansowe, sytuacja społeczna, koniunktura gospodarcza, polityka gospodarcza czy efektywność zarządzania przedsiębiorstwem emitenta (w przypadku papierów nieskarbowych). W przypadku wzrostu ryzyka niewypłacalności emitenta cena dłużnego papieru wartościowego będzie spadać gdyż inwestorzy będą oczekiwać większej premii za ryzyko, a co za tym idzie, wzrośnie ich wymagana stopa zwrotu. Istnieje również ryzyko nie przekazania przez emitenta do wiadomości inwestorów wszystkich informacji niezbędnych do dokonania przez nich oceny ryzyka związanego z inwestycją w emitowane przez niego dłużne papiery wartościowe, w szczególności dotyczących jego sytuacji gospodarczej. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych w szczególności przez europejskie banki, firmy inwestycyjne lub inne spółki świadczące usługi inwestycyjne należy zwrócić uwagę na ryzyko całościowego lub częściowego umorzenia lub konwersji zobowiązań emitenta wynikających z wyemitowanego przez niego dłużnego papieru wartościowego w ramach prowadzonego wobec niego przymusowego postępowania restrukturyzacyjnego zgodnie z przepisami implementującymi Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (w Polsce dyrektywa została implementowana w ramach ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji oraz przepisów wykonawczych do tej ustawy). Dokładny zakres podmiotów, których zobowiązania mogą być umorzone lub mogą być przedmiotem konwersji jak również sam zakres dopuszczalnego umorzenia lub konwersji, powinien być ustalony na podstawie odpowiednich przepisów implementujących. Należy zwrócić również uwagę, że zbliżone do przepisów wskazanej dyrektywy przepisy dotyczące umorzenia lub konwersji zobowiązań z dłużnych papierów wartościowych mogą obowiązywać również w jurysdykcjach państw spoza Unii Europejskiej i w konsekwencji dotyczyć również emitentów mających siedzibę w tych państwach.



**Ryzyko płynności** - ryzyko związane z płynnością rynku dłużnych papierów wartościowych. Niska płynność obrotów lub jej brak może powodować m.in. utrudnienia sprzedaży papieru po cenach zbliżonych do rynkowych lub brak możliwości sprzedaży. Utrudnienia w sprzedaży dłużnego papieru wartościowego narażają Klienta na ryzyko inflacji oraz ryzyko stopy procentowej gdyż stopa zwrotu może być niższa niż stopa inflacji lub niższa niż wysokość stóp procentowych dla alternatywnych produktów.

**Ryzyko okresowych zmian cen** - ryzyko związane z faktem bieżącej wyceny papierów wartościowych przez rynek, która podlega prawom popytu i podaży, co oznacza, że cena ta może ulegać częstym i nieprzewidywalnym zmianom.

**Ryzyko stopy procentowej** - niepewność związana ze zmianami stóp procentowych powoduje, że nabywcy dłużnych papierów wartościowych oprocentowanych stałą stopą procentową ponoszą ryzyko spadku ceny w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Im dłuższy jest termin zapadalności i im niższe oprocentowanie tym większa jest wrażliwość ceny dłużnego papieru wartościowego na wzrost rynkowych stóp procentowych.

**Ryzyko inflacji** - ryzyko związane w szczególności ze zmianami oczekiwań inflacyjnych inwestorów, które wpływają na wymaganą stopę zwrotu. Będzie ona rosła przy rosnących oczekiwaniach inflacyjnych i malała przy malejących oczekiwaniach inflacyjnych. W przypadku dłużnych papierów wartościowych oprocentowanych stałą stopą procentową będzie to skutkowało odpowiednio: spadkiem albo wzrostem ceny.

**Zaciągnięcie zobowiązania finansowego** - zawarcie transakcji na dłużnych papierach wartościowych powoduje powstanie pomiędzy Bankiem a Klientem zobowiązań związanych z zapłatą ceny oraz przenoszeniem dłużnych papierów wartościowych. W zależności od obowiązującej pomiędzy Bankiem a Klientem dokumentacji brak wykonania zobowiązań z transakcji może skutkować m.in. obowiązkiem zapłaty odsetek za opóźnienie, zapłaty kary umownej lub odszkodowania.

**Ryzyko rozliczeniowe** - ryzyko związane z możliwością poniesienia strat finansowych wskutek błędów lub opóźnień systemów rozliczeń.

**Ryzyko wystąpienia siły wyższej** - ryzyko związane w szczególności z takimi zdarzeniami jak (a) zawieszenie lub zerwanie notowań na danym rynku lub też zamknięcie stosownego rynku dla danej wyceny, (b) awaria systemów informatycznych oraz telekomunikacyjnych, (c) decyzje i zarządzenia organów administracji państwowej, (d) katastrofa, konflikt zbrojny, akt terrorystyczny, zamieszki, przerwy w pracy lub inne okoliczności, które są poza kontrolą stron transakcji.

## **II. C Kształtowanie się wartości dłużnych papierów wartościowych w różnych warunkach rynkowych**

Niezależnie od rodzaju dłużnego papieru wartościowego cena (wartość rynkowa) może różnić się od jego wartości nominalnej. Jest wiele powodów, dla których wartość rynkowa dłużnego papieru wartościowego może różnić się od jego wartości nominalnej, przykładowo:

- a) jeżeli dłużny papier wartościowy posiada stałe oprocentowanie w wysokości, np. 6%, a ogólne stopy procentowe w gospodarce spadną znacznie poniżej 6%, wtedy oprocentowanie w wysokości 6% będzie postrzegane jako atrakcyjne, a w konsekwencji wartość rynkowa takiego dłużnego papieru wartościowego będzie miała tendencję do wzrostu powyżej jego wartości nominalnej,
- b) w przypadku odwrotnym do opisanego w punkcie a) powyżej, tj. gdy ogólne stopy procentowe w gospodarce znacznie przekroczą 6% wówczas wartość rynkowa takiego dłużnego papieru wartościowego będzie miała tendencję do spadku poniżej jego wartości nominalnej,
- c) agencje ratingowe mogą obniżyć ocenę danego dłużnego papieru wartościowego i zacząć postrzegać go jako obciążony znacznym ryzykiem wypłacalności emitenta w porównaniu z momentem emisji. W takim przypadku wartość rynkowa papieru wartościowego może znacznie spaść poniżej jego wartości nominalnej. Z kolei podwyższenie oceny dłużnego papieru wartościowego spowodowane pozytywnym postrzeganiem wypłacalności emitenta może spowodować wzrost jego wartości rynkowej powyżej jego wartości nominalnej.
- d) działające na rynku siły podaży i popytu nie równoważą się przez co w zależności od tego czy popyt na dłużny papier wartościowy maleje lub rośnie cena odpowiednio spada lub rośnie;
- e) wzrost lub spadek popytu lub podaży dłużnego papieru wartościowego stanowiącego dobro substytucyjne wobec innego dłużnego papieru wartościowego może mieć skutek opisany w pkt d) powyżej;

## **II.D Dłużne papiery wartościowe, których wartość lub kupon uzależnione są od indeksu giełdowego, ceny towarów lub surowców lub innego indeksu stosowanego jako wskaźnik referencyjny.**

W przypadku dłużnych papierów wartościowych, których wartość lub kupon uzależnione są od indeksu giełdowego, ceny towarów lub surowców lub innego indeksu stosowanego jako wskaźnik referencyjny należy w ramach Ryzyka rynkowego związanego z takim dłużnym papierem wartościowym, rozumianego jako niekorzystne dla Klienta zmiany wycen instrumentów bazowych takich jak indeks giełdowy, cena towarów lub surowców (w tym ryzyko ponadprzeciętnych zmian wycen) lub innego indeksu stosowanego jako wskaźnik referencyjny, uwzględnić ryzyko rynku, na którym kwotowany jest dany instrument. Ryzyko rynkowe obejmuje również ryzyko zmian politycznych, zmian polityki gospodarczej oraz inne czynniki, które mogą istotnie wpływać na wycenę danego instrumentu bazowego.

**Ryzyko ogólne dotyczące wskaźników referencyjnych stosowanych w dłużnych papierach wartościowych oraz umowach/transakcjach dotyczących papierów wartościowych** - Można zidentyfikować następujące ogólne ryzyka związane ze stosowaniem wskaźników referencyjnych:

- niektóre wskaźniki referencyjne, w tym ich metodologia, mogą ulec zmianie przez administratora danego wskaźnika referencyjnego z przyczyn regulacyjnych lub biznesowych;
- administrator danego wskaźnika referencyjnego czyli podmiot opracowujący dany wskaźnik referencyjny (dalej również „administrator”) może podjąć decyzję o zaprzestaniu jego opracowywania albo odpowiedni organ może cofnąć administratorowi zezwolenie na opracowywanie danego wskaźnika;
- wskaźniki referencyjne mogą przestać być reprezentatywne dla danego rynku lub realiów gospodarczych ze względu na zaprzestanie przekazywania stosownych danych wejściowych przez podmioty przekazujące dane niezbędne do opracowywania danego wskaźnika referencyjnego lub wskaźniki referencyjne mogą utracić odpowiednią wiarygodności do pomiaru danego rynku bazowego w wyniku decyzji właściwego organu nadzoru;
- wskaźniki referencyjne mogą przestać być publikowane lub opracowywane w całości lub w odniesieniu do konkretnego tenoru lub konkretnej waluty, a odpowiednie wskaźniki alternatywne mogą nie zostać wyznaczone;
- może istnieć uzasadniona potrzeba zmiany umów finansowych lub instrumentów finansowych poprzez odwołanie się do stóp wolnych od ryzyka.

Ponadto podmiot opracowujący dany wskaźnik referencyjny na podstawie posiadanego zezwolenia w ramach prowadzonej działalności jest uprawniony do wprowadzenia zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego w trybie określonym w dokumentacji wskaźnika referencyjnego opublikowanej przez administratora na jego stronie internetowej. Zgodnie ze zwyczajowo opublikowaną przez administratora informacją ogólną w zakresie procesu zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego dokonanie takiej zmiany przez administratora zwyczajowo poprzedza proces konsultacji publicznych w ramach, których administrator określi zakres proponowanej zmiany oraz jej uzasadnienie. Uzasadnieniem dla dokonania zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego dla administratora może być przykładowo konieczność dostosowania metody opracowywania wskaźnika referencyjnego do wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”), wytycznych organu nadzoru lub rekomendacji jednostki nadzorczej. Konsekwencją dokonania przez administratora zmiany w metodzie opracowywania wskaźnika referencyjnego może być zmiana jego wartości. Podwyższenie lub obniżenie wartości wskaźnika referencyjnego w wyniku dokonanej przez administratora zmiany w metodzie jego opracowywania może wpłynąć na wartość wzajemnych świadczeń pomiędzy Klientem a Bankiem w związku z zawartą umową lub na wycenę posiadanego przez Klienta instrumentu finansowego/ produktu finansowego. Podmiot opracowujący wskaźnik referencyjny w ramach prowadzonej działalności jest uprawniony również do zaprzestania w sposób trwały opracowywania wskaźnika referencyjnego w trybie określonym w dokumentacji wskaźnika referencyjnego opublikowanej przez administratora na jego stronie internetowej, z zastrzeżeniem przewidzianych w tym zakresie uprawnień organów nadzoru wynikających z art. 21 oraz 23 Rozporządzenia BMR. Administrator może podjąć decyzję o zaprzestaniu opracowywania wskaźnika referencyjnego w szczególności z przyczyn biznesowych (czynnik pozaekonomiczny) lub z uwagi na uznanie przez administratora, że dane wykorzystywane przez administratora do opracowywania wskaźnika referencyjnego nie są reprezentatywne dla rynku lub realiów gospodarczych, których pomiar jest celem tego wskaźnika referencyjnego. Proces zaprzestania opracowywania wskaźnika referencyjnego poprzedza proces konsultacji publicznych trwający zazwyczaj kilka miesięcy, w ramach których administrator określi datę, od której zamierza zaprzestać opracowywania wskaźnika referencyjnego. Dodatkowo metoda opracowywania wskaźnika referencyjnego zwyczajowo wskazuje, że istnieją okoliczności, w których w danym dniu administrator może nie być w stanie wyznaczyć wartości wskaźnika referencyjnego na przykład w sytuacji nieotrzymania przez administratora w danym dniu wystarczającej ilości danych niezbędnych do wyznaczenia w danym dniu wartości wskaźnika referencyjnego. Konsekwencją trwałego lub czasowego zaprzestania przez administratora opracowywania wskaźnika referencyjnego może być brak możliwości ustalenia kwoty rozliczenia, kwoty należnej, wysokości świadczenia lub innych uprawnień, czy też obowiązków z dłużnego papieru wartościowego lub umowy transakcyjnej. W takim przypadku zastosowanie będą mieć odpowiednio procedury awaryjne ustalone dla danego dłużnego papieru wartościowego, obowiązujące przepisy prawa lub uzgodnienia umowne stron transakcji. Szczegółowe informacje dotyczące wskaźników referencyjnych zostały podane na stronie: [www.citibank.pl/poland/homepage/polish/files/dodatkowe-informacje-wskazniki-referene-ryzyka.pdf](http://www.citibank.pl/poland/homepage/polish/files/dodatkowe-informacje-wskazniki-referene-ryzyka.pdf) (citibank.pl). Uprzejma prośba o zapoznanie się z informacjami zawartymi na stronie..

### III. FUNDUSZE INWESTYCYJNE

#### III.A OGÓLNA CHARAKTERYSTKA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusze inwestycyjne to instytucje wspólnego inwestowania w których nabyte tytuły uczestnictwa reprezentują udział Klienta w aktywach funduszu. Podmiot zarządzający tym funduszem jest odpowiedzialny za realizowanie, na rzecz uczestników funduszu, określonej polityki inwestycyjnej. Klient może wybrać fundusz o strategii inwestycyjnej dopasowanej do planowanego czasu inwestycji, akceptowalnego ryzyka i oczekiwanego poziomu zysków. Fundusz inwestycyjny stanowi masę majątkową należącą do jego uczestników. Dzięki posiadaniu przez fundusz osobowości prawnej, w przypadku upadłości podmiotu przechowującego aktywa funduszu inwestycyjnego (depozytariusza) majątek funduszu nie wchodzi do masy upadłościowej takiego podmiotu. W przypadku upadłości firmy zarządzającej funduszem (np. towarzystwa funduszy inwestycyjnych) wyznaczany jest inny zarządzający, odpowiedzialny za realizację polityki inwestycyjnej.

### III. B OGÓLNY OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

**Ryzyko rynkowe** - wynika ze zmian wartości cen i wskaźników rynkowych, w tym wysokiej inflacji, które mają bezpośredni wpływ na wartość aktywów funduszu.

**Ryzyko specyficzne** - wynika z indywidualnej sytuacji podmiotu, którego papiery wartościowe nabywa fundusz i dotyczyć jakości pracy zarządu, zmian strategii czy zdarzeń losowych.

**Ryzyko płynności** - niepewność związana z możliwością szybkiego uzyskania środków z umorzenia tytułów uczestnictwa w wysokości, która nie odbiega znacząco od wartości rynkowej w momencie złożenia zlecenia umorzenia

**Ryzyko stopy procentowej** - wynika z możliwości wpływu zmian stóp procentowych na wartość aktywów funduszu.

**Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, które nabywa fundusz** - ryzyko obniżenia oceny kredytowej (ratingu) oraz wynikającej z niej wartości aktywów funduszu.

**Ryzyko walutowe** - ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu, spowodowanego zmianą kursów walut, w jakich są wyceniane aktywa bazowe, względem waluty wyceny tytułów uczestnictwa.

**Ryzyko zmienności cen** - ceny tytułów uczestnictwa mogą podlegać w krótkim okresie znacznym wahaniom, powodując zmianę wartości zainwestowanego kapitału. Opis wszystkich czynników ryzyka znajduje się w prospekcie danego funduszu. Klient powinien zapoznać się z prospektem przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu swoich środków.

Ryzyko stosowania wskaźnika referencyjnego zostało opisane w rozdziale I.D oraz II.C powyżej.

### III. C KSZTAŁTOWANIE SIĘ WARTOŚCI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W RÓŻNYCH WARUNKACH RYNKOWYCH.

Wartość jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego może podlegać wahaniom. Poniżej przedstawione są wyniki dotyczące inwestycji w tytuł uczestnictwa funduszy kwoty 100 000 PLN w różnych scenariuszach z uwzględnieniem wpływu całkowitych kosztów i opłat na zwrot z inwestycji. Informacja poniższa nie stanowi gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych, ani rekomendacji Banku.

	SCENARIUSZ WARUNKÓW SKRAJNYCH	SCENARIUSZ NIEKORZYSTNY	SCENARIUSZ UMIARKOWANY	SCENARIUSZ KORZYSTNY
	-100%	-10%	0%	0.6%
Potencjalny wynik z inwestycji nieuwzględniający kosztów	-100 000 PLN	-10 000 PLN	0 PLN	600 PLN
Potencjalny wynik z inwestycji uwzględniający koszty	-100 000 PLN	-10 150 PLN	- 150 PLN	450 PLN

### IV. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYKA ZWIĄZANEGO Z ZAWIERANIEM TRANSAKCJI

Bank informuje, że w związku ze świadczeniem usług inwestycyjnych, zobowiązania Banku wynikające z transakcji na instrumentach finansowych zawieranych z Klientem mogą być przedmiotem umorzenia lub konwersji, a także innych działań podejmowanych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny zgodnie z ustawą z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, z późn. zm.

## SPRZEDAŻ KRZYŻOWA – PRZYKŁADOWE SYTUACJE

Bank przedstawia poniżej przykładowe sytuacje w których w ramach „sprzedaży pakietowej” (tj. dwie usługi oferowane razem) może potencjalnie dochodzić do sprzedaży krzyżowej w rozumieniu art. 83f Ustawy i przepisów wykonawczych do tej Ustawy („**Sprzedaż Krzyżowa**”).

- A) *Zawarcie umowy ramowej o kupno/sprzedaż instrumentów finansowych w pakiecie sprzedażowym (tj. dwie usługi oferowane razem) łącznie z umową rachunku bankowego*

W sytuacji, gdy Bank wymaga, aby w związku z zawarciem umowy ramowej kupna/sprzedaży instrumentów finansowych Klient, w pakiecie sprzedażowym, zawarł z Bankiem umowę rachunku bankowego, wówczas, o ile z informacji indywidualnie przedstawionych przez Bank lub uzgodnionych z Klientem nie wynika inaczej, taka Sprzedaż Krzyżowa świadczona jest na następujących warunkach:

- zawarcie umowy rachunku bankowego jest warunkiem zawarcia umowy ramowej kupna/sprzedaży instrumentów finansowych natomiast zawarcie takiej umowy ramowej nie jest warunkiem zawarcia umowy rachunku bankowego,
- umowa rachunku bankowego oraz umowa ramowa kupna/sprzedaży instrumentów finansowych zawierane są na podstawie odrębnych umów produktowych,
- w przypadku gdy umowa ramowa dotyczy zawierania transakcji na instrumentach pochodnych wówczas informacje o kosztach związanych z taką umową i transakcjami przedstawiane są m.in. w niniejszym dokumencie w załączniku nr 2, natomiast dla umowy rachunku bankowego koszty przedstawione są m.in. w Taryfie Prowizji i Opłat Bankowych dla Klientów Korporacyjnych Banku Handlowego w Warszawie S.A. dostępnej na stronie internetowej Banku ([www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl)). Umowa ramowa, transakcje oraz umowa rachunku bankowego zawierane są na podstawie odrębnych umów produktowych, charakteryzujących się odrębnym rodzajem ponoszonych kosztów, w związku z tym koszty z nimi związane nie są agregowane. Poniżej Bank prezentuje tabelę zawierającą zbiorczą informację o kosztach, o których mowa powyżej:

Umowa	Rodzaj usługi	Koszty i opłaty
Umowa ramowa o kupno/sprzedaż instrumentów finansowych	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta lub nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku	Załącznik nr 2 do niniejszego dokumentu oraz ewentualnie tabele opłat i prowizji wskazane indywidualnie Klientowi
Umowa rachunku bankowego	Prowadzenie rachunków bankowych	Taryfa Prowizji i Opłat Bankowych dla Klientów Korporacyjnych Banku Handlowego w Warszawie S.A., ewentualnie inne dokumenty wskazane przez Bank

- ryzyko związane z prowadzeniem rachunku bankowego to m.in. ryzyko związane z niewypłacalnością Banku. Bank jest jednak uczestnikiem systemu częściowego gwarantowania wartości depozytów opisanego m.in. w pkt. 8.4 niniejszego dokumentu. Ryzyka związane z zawieraniem transakcji na wybranych instrumentach finansowych opisane zostały m.in. w załączniku nr 3 do niniejszego dokumentu. Zawarcie umowy ramowej lub transakcji w związku z zawarciem umowy rachunku bankowego nie powoduje zmiany w poziomie ryzyka w porównaniu do sytuacji gdy umowy te zawierane są odrębnie i bez związku ze sobą. Natomiast należy zwrócić uwagę, że transakcje zawierane na podstawie umowy ramowej kupna/sprzedaży instrumentów finansowych niosą za sobą, co do zasady, znacznie wyższe ryzyko poniesienia przez Klienta straty niż zawarcie samej umowy rachunku bankowego. Dodatkowo zobowiązania wynikające z umowy rachunku bankowego są gwarantowane na zasadach przedstawionych m.in. w pkt. 8.4 niniejszego dokumentu natomiast zobowiązania Banku wynikające z transakcji zawieranych na podstawie umowy ramowej kupna/sprzedaży instrumentów finansowych nie są gwarantowane. W związku z tym zawarcie samej umowy rachunku bankowego, bez zawierania transakcji na podstawie umowy ramowej kupna/sprzedaży instrumentów finansowych, wiąże się dla klienta z mniejszym ryzykiem poniesienia straty.
- w przypadku Klientów zawierających umowę ramową dotyczącą instrumentów finansowych Bank bada odpowiedność zawieranych transakcji na instrumentach finansowych oraz usług na podstawie których te transakcje są zawierane. W przypadku Klientów sklasyfikowanych jako profesjonalni Bank jest jednak uprawniony aby założyć że Klient posiada w odniesieniu do tych konkretnych usług inwestycyjnych lub transakcji, czy też tych rodzajów transakcji lub produktów, na podstawie których został sklasyfikowany jako Klient Profesjonalny, konieczne doświadczenie i wiedzę, aby zdawać sobie sprawę z istniejącego ryzyka a w związku z tym instrumenty finansowe oraz usługi w zakresie których Klient został zaklasyfikowany jako Klient Profesjonalny są dla niego odpowiednie. W związku z tym, że umowa rachunku bankowego wykazuje wysoce odmienną charakterystykę od umowy ramowej i zawieranych na jej podstawie transakcji, zawarcie umowy rachunku bankowego nie wpływa na dokonaną ocenę odpowiedności instrumentów finansowych oraz usług

inwestycyjnych. Ocena ta przebiega tak samo niezależnie od tego czy umowa rachunku bankowego jest zawierana. W konsekwencji, w przypadku gdy Klient został poinformowany o odpowiedzialności lub nieodpowiedności transakcji na instrumentach finansowych oraz usług inwestycyjnych świadczonych na podstawie zawartej umowy ramowej, ocena ta dotyczy zarówno samej transakcji na instrumentach finansowych oraz usług świadczonych na podstawie umowy ramowej jak i takiej transakcji oraz usług łącznie z zawarciem umowy rachunku bankowego.

**B) Zawarcie umowy ramowej o kupno/sprzedaż transakcji terminowych i pochodnych wraz z transakcją zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej w związku z zawarciem umowy kredytowej**

Bank może warunkować zawarcie z Bankiem umowy kredytu od zobowiązania Klienta do zawarcia z Bankiem umowy zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej (np. swap stopy procentowej (IRS), opcja na stopę procentową) lub też Bank może warunkować zawarcie umowy zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej od zawarcia umowy kredytu (sprzedaż warunkowa). Bank może również w ramach jednej umowy zawierać z Klientem umowę kredytu oraz umowę zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej (sprzedaż łączna). W takich sytuacjach, o ile z informacji indywidualnie przedstawionych przez Bank lub uzgodnionych z Klientem nie wynika inaczej, taka Sprzedaż Krzyżowa świadczona jest na następujących warunkach:

- o ile z umowy kredytu lub indywidualnych warunków umowy kredytu nie wynika inaczej na określenie stopy procentowej oraz wysokość opłat i prowizji wskazanych w umowie kredytu nie wpływa to czy zostanie zawarta umowa ramowa lub transakcja zabezpieczająca ryzyko stopy procentowej. Koszty te wskazywane są przede wszystkim w umowie kredytu oraz Taryfie Prowizji i Opłat Bankowych dla Klientów Korporacyjnych Banku Handlowego w Warszawie S.A. dostępnej na stronie internetowej Banku ([www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl)). Podobnie koszt transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej w postaci marż handlowych kalkulowany jest niezależnie i odrębnie od umowy kredytu. Informacje o tych kosztach przedstawione są m.in. w załączniku nr 2 do niniejszego dokumentu. Ze względu na niejednorodny charakter umów koszty związane z zawarciem transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz umowy kredytu nie są agregowane. Poniżej Bank prezentuje tabelę zawierającą zbiorczą informację o kosztach, o których mowa powyżej:

Umowa	Rodzaj usługi	Koszty i opłaty
Umowa ramowa o kupno/sprzedaż instrumentów finansowych wraz z transakcją zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej	wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta lub nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku	Załącznik nr 2 do niniejszego dokumentu oraz ewentualnie tabele opłat i prowizji wskazane indywidualnie Klientowi
Umowa kredytu	udzielanie kredytów	Umowa kredytu, Taryfa Prowizji i Opłat Bankowych dla Klientów Korporacyjnych Banku Handlowego w Warszawie S.A., ewentualnie inne dokumenty wskazane przez Bank

- w przypadku sprzedaży warunkowej umowa kredytu oraz umowa zabezpieczająca ryzyko stopy procentowej zawierane są na podstawie odrębnych umów produktowych, z kolei w przypadku sprzedaży łącznej możliwe jest zawarcie umowy kredytu oraz umowy zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej na podstawie odrębnych umów produktowych,
- transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej zawierane są w celu zabezpieczenia wahań zmiennej stopy procentowej określonej warunkami umowy kredytu. Zawarcie transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej powoduje co do zasady ustalenie stałej stopy procentowej, którą na rzecz Banku będzie płacił Klient. W konsekwencji zawarcie umowy kredytu bez zawarcia transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej powoduje wzrost tego ryzyka po stronie Klienta, jednakże w zależności od tego jak kształtują się stopy procentowe na rynku, Klient z tytułu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej może ostatecznie ponieść zarówno stratę jak i zysk. Z kolei zawarcie transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej bez zawarcia umowy kredytu powoduje, że Klient narażony jest na wahania rynkowych stóp procentowych i w konsekwencji transakcja może nabrać charakteru spekulacyjnego. Natomiast łączne ryzyko umowy kredytu oraz transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej związane jest z niedopasowaniem warunków umowy kredytu do warunków transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej. Przykładowo jeżeli wartość nominalna zabezpieczającego transakcji swapa procentowego jest o połowę mniejsza niż kwota kredytu wówczas zabezpieczeniu wahań stóp procentowych podlega jedynie połowa wartości kredytu a druga połowa jest na te wahania narażona. W przypadku gdy kwota transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej jest wyższa od kwoty zabezpieczanego kredytu wówczas Klient może zwrócić się do Banku o częściowe zamknięcie transakcji zabezpieczającego ryzyko stopy procentowej w celu dopasowania tych kwot. W przypadku uzgodnienia takiego zamknięcia, Klient może być zobowiązany do zapłaty na rzecz Banku tzw. kwoty zamknięcia, której wysokość zależna jest w szczególności od aktualnej wyceny rynkowej zawartej transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej. W kwocie zamknięcia Bank może uwzględnić marże handlową stanowiącą koszt po stronie Klienta. Do informacji o takich marżach należy stosować odpowiednio informacje przedstawione w załączniku nr 2 do niniejszego dokumentu,
- w przypadku klientów zawierających umowę ramową dotyczącą instrumentów finansowych Bank dokonuje badania odpowiedzialności zawieranych transakcji na instrumentach finansowych, w tym transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz usług na podstawie których te transakcje są zawierane przy czym w przypadku klientów sklasyfikowanych jako profesjonalni Bank jest uprawniony aby założyć że klient posiada w odniesieniu do tych konkretnych usług inwestycyjnych lub transakcji, czy też tych rodzajów transakcji lub produktów, na podstawie których



został sklasyfikowany jako klient profesjonalny, konieczne doświadczenie i wiedzę, aby zdać sobie sprawę z istniejącego ryzyka. W związku z tym, że umowa kredytu wykazuje odmienną charakterystykę od umowy ramowej i zawieranych na jej podstawie transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, zawarcie umowy kredytu nie wpływa na dokonaną ocenę odpowiedności transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz usług inwestycyjnych na podstawie których te transakcje są zawierane. Ocena ta przebiega tak samo niezależnie od tego czy umowa kredytu jest zawierana. W konsekwencji, w przypadku gdy Klient został poinformowany o odpowiedności lub nieodpowiedności transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej oraz usług na podstawie których te transakcje są zawierane, ocena ta dotyczy zarówno samej transakcji i usługi jak i takiej transakcji oraz usługi łącznie z zabezpieczaną umową kredytu.

C) *Zawarcie umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania w pakiecie sprzedażowym (tj. dwie usługi oferowane razem) łącznie z umową rachunku bankowego*

W sytuacji gdy Bank wymaga aby w związku z zawarciem umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania Klient, w pakiecie sprzedażowym, zawarł z Bankiem umowę rachunku bankowego, wówczas, o ile z informacji indywidualnie przedstawionych przez Bank lub uzgodnionych z Klientem nie wynika inaczej, taka Sprzedaż Krzyżowa świadczona jest na następujących warunkach:

- zawarcie umowy rachunku bankowego jest warunkiem zawarcia umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania natomiast zawarcie takiej umowy ramowej nie jest warunkiem zawarcia umowy rachunku bankowego,
- umowa rachunku bankowego oraz umowa korzystania z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania zawierane są na podstawie odrębnych umów produktowych,
- w przypadku gdy umowa dotyczy korzystania z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania wówczas informacje o kosztach związanych z taką umową i transakcjami przedstawiane są m.in. w niniejszym dokumencie w załączniku nr 2, natomiast dla umowy rachunku bankowego koszty przedstawione są m.in. w Taryfie Prowizji i Opłat Bankowych dla Klientów Korporacyjnych Banku Handlowego w Warszawie S.A. dostępnej na stronie internetowej Banku ([www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl)). Umowa ramowa, transakcje oraz umowa rachunku bankowego zawierane są na podstawie odrębnych umów produktowych, charakteryzujących się odrębnym rodzajem ponoszonych kosztów, w związku z tym koszty z nimi związane nie są agregowane. Poniżej Bank prezentuje tabelę zawierającą zbiorczą informację o kosztach, o których mowa powyżej:

Umowa	Rodzaj usługi	Koszty i opłaty
Umowa o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	wykonywanie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń	Prowizja za nabycie - 0.0% (wartości procentowe odnoszą się do wartości nominalnej inwestycji) Prowizja za zamianę tytułów - 0.0% Koszt zbycia (opłata pobierana z kwoty należnej inwestorowi po zakończeniu inwestycji) - 0.0% Koszt usługi w skali roku (opłata dystrybucyjna na rzecz Banku pobierana z kwoty należnej inwestorowi po zakończeniu inwestycji) - 0.15% Opłata przygotowawcza (upfront fee, opłata na rzecz funduszu) - 0.25% Opłata za zarządzanie w skali roku (fund fees, opłata na rzecz funduszu) - 0.50%
Umowa rachunku bankowego	Prowadzenie rachunków bankowych	Taryfa Prowizji i Opłat Bankowych dla Klientów Korporacyjnych Banku Handlowego w Warszawie S.A., ewentualnie inne dokumenty wskazane przez Bank

- ryzyko związane z prowadzeniem rachunku bankowego to m.in. ryzyko związane z niewypłacalnością Banku. Bank jest jednak uczestnikiem systemu częściowego gwarantowania wartości depozytów opisanego m.in. w pkt. 8.4 niniejszego dokumentu. Ryzyka związane z zawieraniem transakcji na wybranych instrumentach finansowych opisane zostały m.in. w załączniku nr 3 do niniejszego dokumentu. Zawarcie umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania lub transakcji w związku z zawarciem umowy rachunku bankowego nie powoduje zmiany w poziomie ryzyka w porównaniu do sytuacji gdy umowy te zawierane

są odrębnie i bez związku ze sobą. Natomiast należy zwrócić uwagę, że transakcje zawierane na podstawie umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania niosą za sobą, co do zasady, znacznie wyższe ryzyko poniesienia przez Klienta straty niż zawarcie samej umowy rachunku bankowego. Dodatkowo zobowiązania wynikające z umowy rachunku bankowego są gwarantowane na zasadach przedstawionych m.in. w pkt. 8.4 niniejszego dokumentu natomiast zobowiązania wynikające z transakcji zawieranych na podstawie umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania nie są gwarantowane. W związku z tym zawarcie samej umowy rachunku bankowego, bez zawierania transakcji na podstawie umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, wiąże się dla Klienta z mniejszym ryzykiem poniesienia straty.

- w przypadku Klientów zawierających umowę o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania Bank dokonuje badania odpowiedności usług na podstawie których te transakcje są zawierane przy czym w przypadku Klientów sklasyfikowanych jako profesjonalni Bank jest uprawniony aby założyć że Klient posiada w odniesieniu do tych konkretnych usług inwestycyjnych lub transakcji, czy też tych rodzajów transakcji lub produktów, na podstawie których został sklasyfikowany jako Klient Profesjonalny, konieczne doświadczenie i wiedzę, aby zdawać sobie sprawę z istniejącego ryzyka. W związku z tym, że umowa rachunku bankowego wykazuje wysoce odmienną charakterystykę od umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania i zawieranych na jej podstawie transakcji, zawarcie umowy rachunku bankowego nie wpływa na dokonaną ocenę odpowiedności instrumentów finansowych oraz usług inwestycyjnych. Ocena ta przebiega tak samo niezależnie od tego czy umowa rachunku bankowego jest zawierana. W konsekwencji, w przypadku gdy Klient został poinformowany o odpowiedności lub nieodpowiedności transakcji na instrumentach finansowych oraz usług inwestycyjnych świadczonych na podstawie zawartej umowy o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, ocena ta dotyczy zarówno samej transakcji na instrumentach finansowych oraz usług świadczonych na podstawie o korzystanie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania jak i takiej transakcji oraz usług łącznie z zawarciem umowy rachunku bankowego.



[www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl)  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.

The logo for Citi Handlowy, featuring the word "citi" in a lowercase, sans-serif font with a red arc above the "i", followed by the word "handlowy" in a larger, lowercase, sans-serif font. A registered trademark symbol (®) is located at the top right of the word "handlowy".

Znaki Citi oraz Citi Handlowy stanowią zarejestrowane znaki towarowe Citigroup Inc., używane na podstawie licencji. Spółce Citigroup Inc. oraz jej spółkom zależnym przysługują również prawa do niektórych innych znaków towarowych tu użytych. Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr. KRS 000 000 1538; NIP 526-030-02-91; wysokość kapitału zakładowego wynosi 522 638 400 złotych, kapitał został w pełni opłacony.