

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

Data dokumentu: 29 listopada 2024 r.

MiFID

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

SPIS TRESCI

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

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 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 obsługiwanyymi 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**”). **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 niniejszego dokumentu. Dokument ma charakter informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny. Nie stanowi także rekomendacji ani zachęty do skorzystania z usług inwestycyjnych czy 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 przepisy MiFID oraz korzyści wynikające dla Państwa z tych działań.

MiFID nie dotyczy natomiast transakcji, które nie mają za przedmiot instrumentów finansowych. Do takich transakcji zalicza się wymianę walut na rynku kasowym (tj. rzeczywistą wymianę walut z terminem rozliczenia, co do zasady, do dwóch dni roboczych od dnia zawarcia transakcji – tzw. FX Spot).

Niniejszy dokument a także inne dokumenty i informacje związane z prawami i obowiązkami Banku oraz Klienta wynikającymi z MiFID dostępne są na stronie internetowej: <https://www.citihandlowy.pl/poland/homepage/polish/mifid-II.htm>

2. KORZYŚCI DLA KLIENTA WYNIKAJĄCE Z MIFID

Wdrażając przepisy 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, w szczególności w zakresie: (i) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta, (ii) oferowania instrumentów finansowych, (iii) nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, w tym w celu wykonania zlecenia Klienta (iv) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Bank świadczy również tzw. usługi dodatkowe w zakresie przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych.

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 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.

Bank w ramach usługi przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych świadczy usługi w zakresie następujących instrumentów finansowych: (i) dłużne papiery wartościowe (np. obligacje), (ii) instrumenty rynku pieniężnego (np. bony skarbowe), (iii) udziałowe papiery wartościowe (np. akcje), a także innych instrumentów finansowych, o ile jest to uzgodnione indywidualnie w umowie z Klientem.

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 (*over the counter* - OTC) tj. poza rynkiem regulowanym, alternatywnym system obrotu oraz zorganizowaną platformą obrotu, 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 następujących instrumentach pochodnych: a) opcje walutowe, b) transakcje swap-a odsetkowego (IRS), c) terminowe transakcje wymiany walut (FX Forward), (d) transakcje swapa walutowego (FX Swap). W ramach działalności Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej Bank nie oferuje Klientom Detalicznym zawierania transakcji na papierach wartościowych (np. sprzedaż dłużnych papierów wartościowych).

Z kolei w przypadku Klientów sklasyfikowanych jako Klienci Profesjonalni lub Uprawnieni Kontrahenci Bank może oferować zawieranie transakcji na instrumentach pochodnych dla których instrumentem bazowym jest stopa procentowa, stopa inflacji, kurs walutowy lub cena towarów a także transakcje na papierach wartościowych. W ramach Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej Bank może oferować Klientom Profesjonalnym oraz Uprawnionym Kontrahentom usługę przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie dłużnych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych a także instrumentów pochodnych.

Usługę dodatkową przechowywania lub rejestrowania papierów wartościowych Bank oferuje Klientom Profesjonalnym lub Uprawnionym Kontrahentom.

Ponadto Klientom Detalicznym lub Klientom Profesjonalnym Bank może oferować/sprzedawać instrumenty finansowe, do których stosuje się MiFID, o ile Klient znajduje się w grupie docelowej tych instrumentów finansowych, 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 2 do niniejszego dokumentu.

Ponadto przed zawarciem transakcji pochodnej z Klientem Detalicznym, Bank udostępnia mu tzw. „dokument zawierający kluczowe informacje”, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych. Aktualne opublikowane dokumenty zawierające kluczowe informacje przedstawiające m.in. charakterystykę i ryzyka dotyczące danego rodzaju instrumentu pochodnego (w tym m.in. FX Swap czy FX Forward), z którymi zalecamy zapoznanie się przed zawarciem transakcji pochodnej z Bankiem, znajdują się na stronie internetowej Banku: <https://www.citihandlowy.pl/poland/homepage/polish/priip.htm> pod nagłówkiem: „Aktualne Dokumenty zawierające kluczowe informacje”.

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 nabywaniem tych instrumentów finansowych;
- 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.

Informacje wymagane przez MiFID, Bank przekazuje Klientom w formacie elektronicznym (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 formacie elektronicznym, przekazuje takiemu Klientowi informacje na piśmie.

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

5. KLASYFIKACJA KLIENTÓW

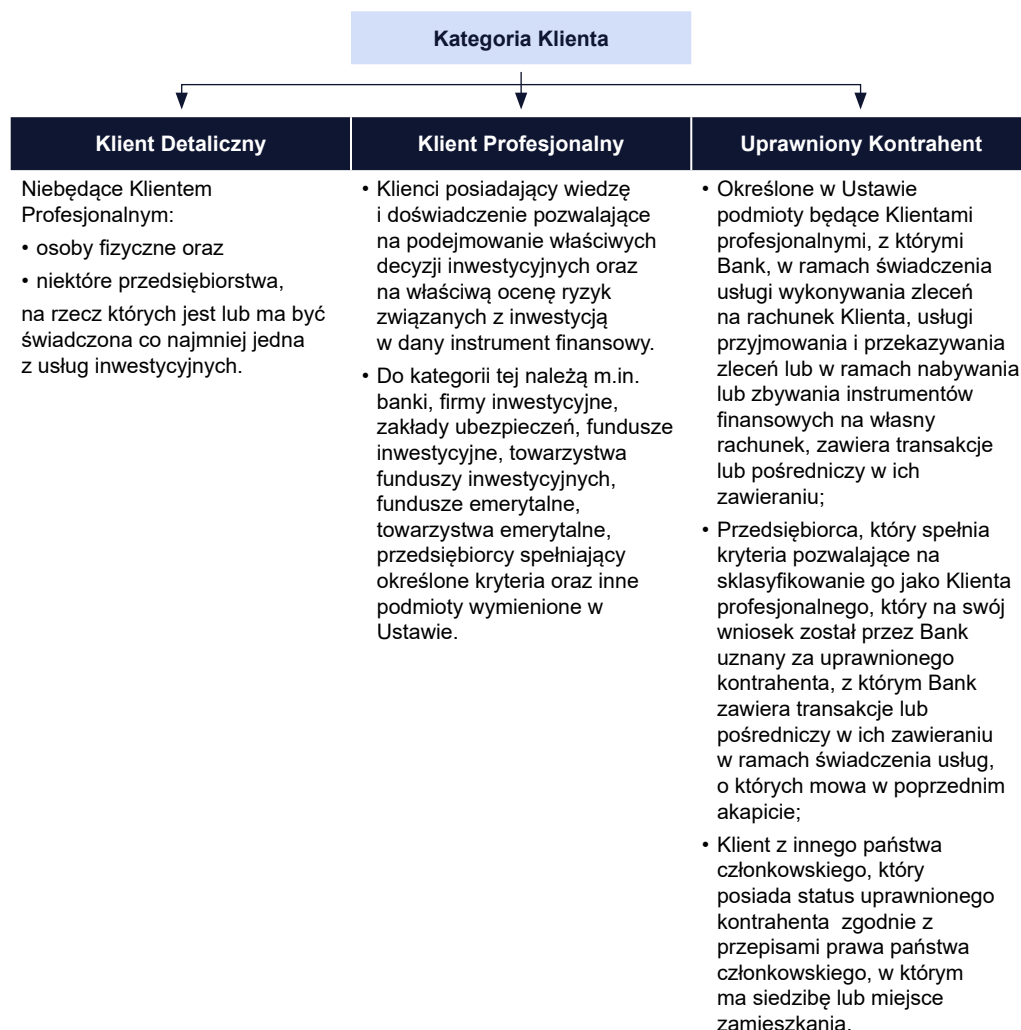
U podstaw klasyfikacji Klientów leży dostosowanie poziomu ochrony Klientów oraz dostarczanych Klientowi informacji do poziomu jego wiedzy, doświadczenia oraz zdolności do samodzielnej oceny ryzyka związanego z daną usługą dotyczącą instrumentów finansowych.

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 zgodnie z przepisami prawa państwa członkowskiego, w którym ma siedzibę lub miejsce zamieszkania.

Systematykę kategoryzacji zastosowaną przez Bank przedstawia poniższy schemat:



POZIOM OCHRONY

NAJWYŻSZY

- Pelen zakres informacji na temat świadczonej usługi i instrumentów finansowych objętych usługami;
- Bank dokonuje badania odpowiedniości instrumentu finansowego lub usługi;
- Bank obowiązkowo stosuje politykę wykonywania zleceń i działania w najlepszym interesie Klienta jeżeli transakcja dotyczy instrumentów finansowych.

NIŻSZY

- Ograniczony zakres informacji na temat świadczonej usługi i instrumentów finansowych objętych usługami;
- Domniemanie wiedzy i doświadczenia;
- Bank obowiązkowo stosuje politykę wykonywania zleceń i działania w najlepszym interesie Klienta jeżeli transakcja dotyczy instrumentów finansowych. Bank nie podejmuje jednak działań w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku z wykonaniem Zlecenia, jeżeli Klient jest instytucją finansową.

NAJNIŻSZY

- Ograniczony zakres informacji na temat świadczonej usługi i instrumentów finansowych objętych usługami;
- Domniemanie wiedzy i doświadczenia;
- Bank nie stosuje polityki wykonywania zleceń i działania w najlepszym interesie Klienta

ZAKRES INFORMACJI

- Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank;
- Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania;
- Pełne informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem usług dotyczących instrumentów finansowych;
- Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów;
- Pełne wymogi w zakresie sprawozdawczości ze świadczonych usług określonej przez przepisy prawa;
- Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank;
- Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania;
- Brak obowiązku przekazywania informacji na temat kosztów związanych ze sprzedażą instrumentów finansowych, chyba że Klient zażąda aby taka informacja znalazła się na potwierdzeniu transakcji;
- Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów;
- Ograniczone wymogi w zakresie sprawozdawczości ze świadczonych usług określonej przez przepisy prawa;
- Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank;
- Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank;
- Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania;
- Brak obowiązku przekazywania informacji na temat kosztów związanych ze sprzedażą instrumentów finansowych;
- Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów;
- Ograniczone wymogi w zakresie sprawozdawczości ze świadczonych usług określonej przez przepisy prawa;

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 na 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 wartości¹, 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 żądania Klienta o zmianę kategorii.

Klienci mogą również wnioskować o zmianę klasyfikacji z Klienta Detalicznego na Klienta Profesjonalnego w przypadku, gdy należą do kategorii podmiotów takich jak banki, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, fundusze inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze emerytalne, towarzystwa emerytalne lub przedsiębiorcy spełniający określone kryteria co do wielkości aktywów, sprzedaży lub kapitałów własnych określone w Ustawie.

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.

¹ 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/polynomial/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, Bank przeprowadza tzw. badanie odpowiedności. Polega ono na badaniu poziomu wiedzy o instrumentach finansowych oraz związanego z nimi doświadczenia Klienta w nabywaniu tych instrumentów, 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, odbywa 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 w zakresie instrumentów finansowych lub przyjmowaniem i przekazywaniem takich zleceń, 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) wiążą 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 rejestracji 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 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.

8.3. 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: (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, która nie zostanie nieobjęta gwarancją BFG (powyżej kwoty 100 000 euro) stanowi wiarygodność deponenta do masy upadłości Banku i może zostać odzyskana w wyniku podziału majątku upadłego Banku w trakcie postępowania upadłościowego.

Ochroną gwarancyjną BFG nie są objęte środki pieniężne i należności określone w Ustawie o BFG, w tym m.in. Skarbu Państwa, banków, Narodowego Banku Polskiego, 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.

8.4. 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 wskazanych na tej stronie internetowej. 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, na wniosek Klienta, 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 wypełniać 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 przekaże 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 o wszystkich kosztach i opłatach związanych ze świadczeniem usługi oraz instrumentem finansowym będącym przedmiotem tej usługi („**Informacje o Kosztach i Opłatach Ex Ante**”). Bank przekazuje również Klientowi Detalicznemu Informacje o Kosztach i Opłatach Ex Ante dotyczące instrumentu finansowego przed przyjęciem zlecenia lub zawarciem transakcji dotyczącej tego instrumentu finansowego. W przypadku świadczenia usługi wykonywania zleceń nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek Klienta Detalicznego informacje na temat marży oraz innych kosztów związanych bezpośrednio z nabyciem lub zbyciem danego instrumentu finansowego, są przekazywane Klientowi m.in. w Załączniku nr 1 do niniejszego dokumentu. W przypadku kosztów innych niż marże 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 pisemnej oraz, w przypadku uzyskania odpowiedniej zgody Klienta, na innym trwałym nośniku lub poprzez opublikowanie na stronie internetowej Banku.

Przedstawiona w Załączniku nr 1 Informacja o Kosztach i Opłatach Ex Ante skierowana jest do Klientów Detalicznych. Bank nalicza jednakże marżę również w przypadku transakcji na instrumentach finansowych zawieranych z Klientami Profesjonalnymi oraz Uprawnionymi Kontrahentami.

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 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, instrumencie finansowym będącym przedmiotem transakcji, cenie/kursie dla transakcji oraz pobranych kosztach i opłatach w związku z wykonaniem zlecenia.

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 telefoniczne i zapisuje prowadzoną 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 3 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: 0000001538 oraz posiada następujące numery identyfikacji: NIP 5260300291 oraz REGON 000013037.

Bank jest członkiem Citigroup Inc. Bezpośrednią jednostką dominującą dla Banku jest Citibank Europe Plc.

Klienci Banku mogą kontaktować się z Bankiem:

- pocztą elektroniczną na adres citiservice.polska@citi.com;
- telefonicznie w CitiService pod nr +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 w sekcji Placówki.

W kwestiach związanych z platformą walutową 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. platformę walutową 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). 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.

16. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1

Informacja o Kosztach i Opłatach Ex Ante dla Klientów Detalicznych Sektora Rynków Finansowych i Bankowości Korporacyjnej

Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”) informuje, że w przypadku zawierania transakcji pochodnej z Klientem Detalicznym Bank nalicza marżę uwzględnioną w cenie transakcji (np. w kursie walutowym w przypadku FX Forward/FX Swap, w premii opcyjnej w przypadku opcji walutowej czy w stopie procentowej w przypadku transakcji IRS). Zawierając transakcję pochodną z Klientem Detalicznym Bank dąży tego, aby po naliczeniu marży odchylenie ceny transakcji pochodnej dla Klienta Detalicznego od faktycznej lub potencjalnej ceny rynku międzybankowego (cena rynkowa) nie przekraczało:

- Dla transakcji pochodnych FX Forward: 1.99%, co dla przykładowej wartości nominalnej transakcji w wysokości 10 000 PLN oznacza 199 PLN,
- Dla transakcji pochodnych FX Swap: 1.99%, co dla przykładowej wartości nominalnej transakcji w wysokości 10 000 PLN oznacza 199 PLN,
- Dla transakcji pochodnych FX Opcji: 2.27%, co dla przykładowej wartości nominalnej transakcji w wysokości 10 000 PLN oznacza 227 PLN,
- Dla transakcji pochodnych stopy procentowej (np. IRS, CIRS): 0.89% w skali roku (p.a.) co dla przykładowej wartości nominalnej transakcji w wysokości 10 000 PLN oznacza 89 PLN w skali roku.

Bank umożliwi Klientowi Detalicznemu zapoznanie się z dokładną marżą, naliczoną w odniesieniu do ceny rynkowej pochodzącej od sprzedawcy rynku międzybankowego z Banku lub dostawcy kwotowań dla Banku (tzw. trader-a), przed zawarciem danej transakcji pochodnej, a także niezwłocznie po jej zawarciu.

Ponadto Bank informuje, że:

- (i) Dla zawarcia transakcji pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest waluta, naliczane przez Bank marże ilustrują maksymalne obniżenie wyniku ekonomicznego (zwrot inwestycji w instrument) dla Klienta w związku z zawarciem takiej transakcji w porównaniu do wyniku ekonomicznego jaki mógłby osiągnąć Klient w przypadku gdyby zawarł transakcję po cenie rynkowej. Przykładowo, dla transakcji FX Forward oraz FX Swap, podawane marże ilustrują o ile więcej zapłaciłby lub o ile mniej otrzymałby Klient, przy rozliczaniu transakcji, w porównaniu z sytuacją gdyby zawarł transakcję po cenie rynkowej. Przykładowo zatem, jeżeli marża wynosi 3000 zł wówczas w dniu rozliczenia Klient otrzyma od Banku 3000 zł mniej lub zapłaci Bankowi 3000 zł więcej w porównaniu z sytuacją gdyby marża nie była naliczona.

Z kolei w przypadku zawierania transakcji opcji walutowych naliczane przez Bank marże ilustrują: a) dla pojedynczej opcji – o ile większa (mniejsza) jest premia opcyjna, którą zobowiązany jest zapłacić Klient (Bank) na rzecz Banku (Klienta) w związku z nabyciem (sprzedażą) opcji, w porównaniu z sytuacją gdyby Klient nabywał (sprzedawał) opcję po cenie rynkowej; b) dla struktury opcyjnej – o ile większa (mniejsza) jest wartość poszczególnych opcji sprzedawanych (kupowanych) przez Klienta w porównaniu z sytuacją gdyby transakcje opcji walutowych wchodzące w skład struktury były zawierane po cenach rynkowych. W związku z tym, przykładowo, w przypadku pojedynczej opcji, jeżeli marża Banku wynosi 3000 zł, wówczas premia opcyjna z tytułu takiej transakcji, którą zobowiązany zapłacić jest Klient (Bank), będzie większa (mniejsza) o 3000 zł. Z kolei w przypadku struktury opcyjnej wartość marży zostanie odzwierciedlona w jej warunkach przykładowo w ten sposób, że kurs wykonania dla opcji nabywanych przez Klienta będzie gorszy dla Klienta (tj. mniejsze prawdopodobieństwo korzystnego wykonania opcji) w porównaniu do sytuacji gdyby marża nie została naliczona.

- (ii) Dla zawarcia transakcji pochodnych stopy procentowej naliczane przez Bank marże, ilustrują obniżenie wyniku ekonomicznego (zwrot inwestycji w instrument) dla Klienta w związku z zawarciem transakcji w porównaniu do wyniku ekonomicznego jaki mógłby osiągnąć Klient w przypadku gdyby zawarł transakcję po cenie rynkowej. W przypadku marż podanych w skali roku (tj. za każdy rok trwania transakcji) ilustrują one 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. Przykładowo zatem jeżeli stała stopa procentowa, którą zobowiązany jest płacić Klient, wynosi 7,5% w skali roku, a marża wynosi 1% w skali roku, wówczas gdyby marża nie była naliczona stała stopa procentowa, którą zobowiązany jest płacić Klient, wynosiłaby 6,5% w skali roku.
- (iii) 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 pomniejszy wynik ekonomiczny (zwrot z inwestycji w instrument) dla Klienta w porównaniu do wyniku ekonomicznego jaki mógłby osiągnąć Klient, w przypadku gdyby rozwiązał transakcję bez uwzględnienia marży. Przykładowo zatem, jeżeli marża całkowita z tytułu wcześniejszego rozwiązania transakcji wynosi 3000 zł a strony umówią się, że Bank (Klient) wypłaci Klientowi (Bankowi) określoną kwotę w związku z wcześniejszym rozwiązaniem (tzw. kwota zamknięcia) wówczas kwota zamknięcia będzie o 3000 zł niższa (wyższa) w porównaniu z kwotą jak zostałaby wypłacona Klientowi (Bankowi) gdyby z tytułu wcześniejszego rozwiązania marża nie była pobierana.
- (iv) poza marżami nie występują inne koszty ani opłaty związane bezpośrednio z wystawieniem lub sprzedażą instrumentu pochodnego,

- (v) koszty związane z usługą inwestycyjną polegającą na zawieraniu przez Klienta Detalicznego z Bankiem transakcji pochodnych („Koszt Usługi”) a także płatności od podmiotu trzeciego w związku z zawieraniem transakcji pochodnych wynoszą zero,
- (vi) opłaty i prowizje niedotyczące lub niezwiązane bezpośrednio z zawieraniem transakcji na danych instrumentach pochodnych (np. opłata z tytułu udostępnienia nagrań telefonicznych, opłata z tytułu prowadzenia rachunku bankowego) przedstawiane są w taryfach/tabelach opłat i prowizji obowiązujących w Banku lub w dokumentacji produktowej, a ewentualne podatki są indywidualnym obowiązkiem i odpowiedzialnością Klienta,
- (vii) marża naliczana jest przez Bank w momencie zawarcia transakcji co ilustruje jednorazowy początkowy koszt (jednorazowy „skok” kosztów),
- (viii) Bank informuje, że każdy Klient Detaliczny może w każdym momencie wnioskować o przedstawienie informacji o kosztach, którą otrzymał z Banku, w jeszcze bardziej szczegółowy sposób niż ten który został mu zaprezentowany, o ile możliwe jest przedstawienie kosztów na jeszcze bardziej szczegółowym poziomie.

Załącznik nr 2

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 zawartej umowy.

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 CHARAKTERYSTKA 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 (FX SWAP, INTEREST RATE SWAP)

Transakcja zamiany (swap) stanowi umowę, na podstawie której dwie strony zobowiązują się, że w określonych datach (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 wymienić 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 w wyniku niewypłacalności 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 wiarytelności 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 wiarytelności. 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.

Dodatkowo Bank informuje, że powyższy opis ryzyk ma zastosowanie zarówno do transakcji zamiany walut typu fx swap jak i odpowiadających im ekonomicznie i zawieranych jednocześnie oraz w tym samym celu transakcji fx spot oraz fx forward lub fx spot oraz fx spot. Podejmując decyzję o zawarciu transakcji zamiany w jeden ze sposobów wskazanych powyżej Klient Detaliczny powinien pamiętać w szczególności o tym, że transakcja fx swap stanowi jednolity instrument finansowy w przypadku którego Bank zobowiązany jest do ujawnienia Klientowi Detalicznemu w całości kosztu związanego z tą transakcją. Z kolei w przypadku złożenia dwóch transakcji fx spot/fx forward lub fx spot/fx spot, zawieranych w tym samym celu co transakcja fx swap, Bank nie jest zobowiązany do ujawniania Klientowi kosztu związanego z komponentem fx spot jeżeli taki koszt faktycznie został naliczony.

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 dyrektywę 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: citibank.pl/poland/files/Informacje_o_wskaźnikach_referencyjnych_oraz_ryzykach_zwiazanych_z_ich_stosowaniem.pdf. Uprzejma prośba o zapoznanie się z informacjami zawartymi na stronie.

I.E PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE WARTOŚCI ROZLICZENIA TRANSAKCJI TERMINOWEJ I POCODNEJ W ZALEŻNOŚCI OD ZMIANY WARTOŚCI INSTRUMENTU BAZOWEGO

Uwagi wstępne: poniższe scenariusze dotyczą przykładowej transakcji terminowej, opcyjnej oraz zamiany. Scenariusze nie przedstawią 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 dla Klienta w PLN
Pozytywny	4.4800	4.9750	4,480,000	4,975,000	495,000
	4.5633	4.9750	4,563,300	4,975,000	411,700
	4.6466	4.9750	4,646,600	4,975,000	328,400
	4.7299	4.9750	4,729,900	4,975,000	245,100
	4.8132	4.9750	4,813,200	4,975,000	161,800
	4.8965	4.9750	4,896,500	4,975,000	78,500
Negatywny	4.9798	4.9750	4,979,800	4,975,000	-4,800
	5.0631	4.9750	5,063,100	4,975,000	-88,100
	5.1464	4.9750	5,146,400	4,975,000	-171,400
	5.2297	4.9750	5,229,700	4,975,000	-254,700
	5.3130	4.9750	5,313,000	4,975,000	-338,000
	5.3963	4.9750	5,396,300	4,975,000	-421,300
	5.4796	4.9750	5,479,600	4,975,000	-504,600

I.E.2 Transakcja europejskiej opcji walutowej kupna

Założenia: Klient, będący przedsiębiorcą polskim jest importem 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.

Fixing NBP w dniu realizacji	Poziomy zabezpieczenia	Kwota PLN wydana na na za kup EUR bez zabezpieczenia	Kwota PLN wydana na zakup EUR z zabezpieczeniem	Wynik na transakcji dla Klienta w PLN (NIE uwzględnia kosztu premii)
4.4800	4.4800	4,480,000	4,480,000	0
4.5633	4.5633	4,563,300	4,563,300	0
4.6466	4.6466	4,646,600	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
5.0631	4.9835	5,063,100	4,983,500	79,600
5.1464	4.9835	5,146,400	4,983,500	162,900
5.2297	4.9835	5,229,700	4,983,500	246,200
5.3130	4.9835	5,313,000	4,983,500	329,500
5.3963	4.9835	5,396,300	4,983,500	412,800
5.4800	4.9835	5,480,000	4,983,500	496,500

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 na transakcji dla Klienta 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
	8.20%	7.65%	10,000,000	79,600
Pozytywny	8.75%	7.65%	10,000,000	162,900
	9.30%	7.65%	10,000,000	246,200
	9.85%	7.65%	10,000,000	329,500
	10.40%	7.65%	10,000,000	412,800
	10.95%	7.65%	10,000,000	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 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 przez Skarb Państwa, jednostki samorządu terytorialnego, podmioty gospodarcze w tym banki. 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 – emitowanych przez podmioty gospodarcze). 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 tendencje 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 tendencje 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, uwzględniać 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 wiarygodność 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: citibank.pl/poland/files/Informacje_o_wskaźnikach_referencyjnych_oraz_ryzykach_związanych_z_ich_stosowaniem.pdf. 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. Dodatkowe informacje, dotyczące tzw. przymusowej restrukturyzacji, która może przewidywać umorzenie lub konwersję zobowiązań Banku wynikających z zawartych z Klientem transakcji, można znaleźć na stronie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego pod adresem: <https://www.bfg.pl/przymusowa-restrukturyzacja/przymusowa-restrukturyzacja-w-pytaniach-i-odpowiedziach>

Załącznik nr 3 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

Bank może warunkować zawarcie z Bankiem umowy ramowej kupna/sprzedaży instrumentów finansowych od zobowiązania Klienta do zawarcia z bankiem umowy rachunku bankowego (sprzedaż wiązana).

Bank może również w ramach jednej umowy zawierać z Klientem umowę ramową kupna/sprzedaży instrumentów finansowych oraz umowy rachunku bankowego (sprzedaż łączona).

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:

- 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 1, 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 (<https://www.citihandlowy.pl/poland/corporate/polish/wyciag-z-taryfy-prowizji-i-oplat-bankowych.htm>).

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 1 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. (https://www.citihandlowy.pl/poland/corporate/polish/wyciag-z-taryfy-prowizji-i-oplat-bankowych.htm), 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. 8.3 niniejszego dokumentu. Ryzyka związane z zawieraniem transakcji na wybranych instrumentach finansowych opisane zostały m.in. w Załączniku nr 2 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. 8.3 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 ze znacznie 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 odpowiedności 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.

- w przypadku sprzedaży wiązanej 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.

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 wiązana).

Bank może również w ramach jednej umowy zawierać z Klientem umowę kredytu oraz umowę zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej (sprzedaż łączona).

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 indykatywnych 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). Podobnie koszt transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej w postaci marż kalkulowany jest niezależnie i odrębnie od umowy kredytu. Informacje o tych kosztach przedstawione są m.in. w załączniku nr 1 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 1 do niniejszego dokumentu oraz ewentualnie tabelę 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. (https://www.citihandlowy.pl/poland/corporate/polish/wyciag-z-taryfy-prowizji-i-oplat-bankowych.htm), ewentualnie inne dokumenty wskazane przez Bank

- w przypadku sprzedaży wiązanej 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 ponosić 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 zależy jest w szczególności od aktualnej wyceny rynkowej zawartej transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej. W kwocie zamknięcia Bank może uwzględnić marżę stanowiącą koszt po stronie Klienta. Do informacji o takich marżach należy stosować odpowiednio informacje przedstawione w Załączniku nr 1 do niniejszego dokumentu,

- w przypadku Klientów zawierających umowę ramową dotyczącą instrumentów finansowych Bank dokonuje badania odpowiedności 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 zdawać 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,
- w przypadku sprzedaży wiązanej, co do zasady, Bank warunkuje zawarcie transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej od zawarcia umowy kredytu, możliwa jest jednak również sytuacja w której zawarcie transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej może nastąpić przed zawarciem umowy kredytu (tzw. pre-hedging).

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 (sprzedaż wiązana) 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 1, 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).

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. (https://www.citihandlowy.pl/poland/corporate/polish/wyciag-z-taryfy-provizji-i-oplat-bankowych.htm), 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. 8.3 niniejszego dokumentu.

Ryzyka związane z zawieraniem transakcji na wybranych instrumentach finansowych opisane zostały m.in. w załączniku nr 2 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. 8.3 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 ze znacznie 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.

W przypadku sprzedaży związanej 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 nie jest warunkiem zawarcia umowy rachunku bankowego.

D) Zawarcie umowy ramowej o kupno/sprzedaż transakcji terminowych i pochodnych wraz z transakcją zabezpieczającą ryzyko walutowe w związku z zawarciem umowy kredytowej.

Bank może warunkować zawarcie z Bankiem umowy kredytu od zobowiązania Klienta do zawarcia z Bankiem umowy zabezpieczającej ryzyko walutowe wynikające z zawarcia umowy kredytu (np. FX Opcja , walutowy kontrakt terminowy - FX Forward) lub też Bank może warunkować zawarcie umowy zabezpieczającej ryzyko walutowe od posiadanych przez klienta ekspozycji walutowych wynikających z zawarcia umowy kredytu (sprzedaż wiązana). Ponadto, Bank może warunkować zawarcie z Bankiem umowy kredytu od zobowiązania Klienta do zawierania z Bankiem umów zabezpieczających ryzyko walutowe wynikające z bieżącej działalności Klienta (np. swap walutowy – FX Swap, FX Opcja , walutowy kontrakt terminowy - FX Forward) lub też Bank może warunkować zawarcie umów zabezpieczających ryzyko walutowe od posiadanych przez klienta ekspozycji walutowych wynikających z bieżącej działalności Klienta od zawarcia z Bankiem umowy kredytu (sprzedaż wiązana).

Bank może również w ramach jednej umowy zawierać z Klientem umowę kredytu oraz umowę zabezpieczającą ryzyko walutowe (sprzedaż łączona). 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 indykatywnych warunków umowy kredytu nie wynika inaczej na wysokość stopy procentowej, wysokość opłat i prowizji wskazanych w umowie kredytu nie wpływa to czy zostanie zawarta umowa ramowa lub transakcja zabezpieczająca ryzyko walutowe. 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 (citihandlowy.pl). Podobnie koszt transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w postaci marż kalkulowany jest niezależnie i odrębnie od umowy kredytu. Informacje o tych kosztach przedstawione są m.in. w załączniku nr 1 do niniejszego dokumentu. Ze względu na niejednorodny charakter umów koszty związane z zawarciem transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe 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/sprzedż instrumentów finansowych wraz z transakcją zabezpieczającą ryzyko walutowe	wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta lub nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku	Załącznik nr 1 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. (https://www.citihandlowy.pl/poland/corporate/polish/wyciag-z-taryfy-prowizji-i-oplat-bankowych.htm), ewentualnie inne dokumenty wskazane przez Bank

- w przypadku sprzedaży wiązanej umowa kredytu oraz umowa zabezpieczająca ryzyko walutowe zawierane są na podstawie odrębnych umów produktowych, z kolei w przypadku sprzedaży łączonej możliwe jest zawarcie umowy kredytu oraz umowy zabezpieczającej ryzyko walutowe na podstawie odrębnych umów produktowych,
- transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe zawierane są w celu zabezpieczenia wahań kursu waluty wypłaty kwoty określonej warunkami umowy kredytu lub innych zobowiązań określonych tą umową. Zawarcie transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe powoduje co do zasady ustalenie kursu wymiany walutowej dla wypłaty kwoty określonej warunkami umowy kredytu lub innych zobowiązań wynikających z tej umowy. W konsekwencji zawarcie umowy kredytu bez zawarcia transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe powoduje wzrost tego ryzyka po stronie Klienta, jednakże w zależności od tego jak kształtują się kursy walut na rynku, Klient z tytułu zabezpieczenia ryzyka walutowego może ostatecznie ponosić zarówno stratę jak i zysk. Z kolei zawarcie transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe bez posiadania ekspozycji walutowej, w tym ekspozycji walutowej wynikającej z zawarcia umowy kredytu powoduje, że Klient narażony jest na wahania rynkowych kursów walut. Natomiast łączne ryzyko umowy kredytu oraz transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe związane jest z niedopasowaniem warunków umowy kredytu do warunków transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe. Przykładowo jeżeli wartość nominalna zabezpieczającej transakcji walutowego kontraktu terminowego jest o połowę mniejsza niż nominalna wypłacanej kwoty kredytu wówczas zabezpieczeniu wahań kursu walut podlega jedynie połowa jej wartości a druga połowa jest narażona na wahania walutowe. W przypadku gdy kwota transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe jest wyższa od nominalnej wypłacanej kwoty kredytu - wówczas Klient może zwrócić się do Banku o częściowe zamknięcie transakcji zabezpieczającego ryzyko walutowe 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 walutowe. W kwocie zamknięcia Bank może uwzględnić marżę stanowiącą koszt po stronie Klienta. Do informacji o takich marżach należy stosować odpowiednio informacje przedstawione w załączniku nr 1 do niniejszego dokumentu,
- w przypadku Klientów zawierających umowę ramową dotyczącą instrumentów finansowych Bank dokonuje badania odpowiedności zawieranych transakcji na instrumentach finansowych, w tym transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe 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 zdawać 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 walutowe, zawarcie umowy kredytu nie wpływa na dokonaną ocenę odpowiedności transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe 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 walutowe 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,.
- w przypadku sprzedaży wiązanej, co do zasady, Bank warunkuje zawarcie transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe od posiadania ekspozycji walutowej, w tym tej wynikającej z zawarcia umowy kredytu, możliwa jest jednak sytuacja w której zawarcie transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe może nastąpić przed zawarciem umowy kredytu (tzw. pre-hedging).