

PYTANIA I ODPOWIEDZI DOTYCZĄCE TERMINOWYCH TRANSAKCJI WYMIANY WALUT BĘDĄCYCH SPOSOBEM PŁATNOŚCI

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

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

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

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

lub

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

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

- i. *musi być rozliczony fizycznie w przypadku innym niż niedotrzymanie warunków lub innego rodzaju zdarzenie skutkujące rozwiązaniem kontraktu* - warunek ten oznacza, że za Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności **nie mogą** być uznane kontrakty forward rozliczane w sposób różnicowy, tzw. *Non-delivery forwards (NDF)*;
- ii. *jest zawierany co najmniej przez osobę niebędącą kontrahentem finansowym w rozumieniu art. 2 pkt 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Europejskiej nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji wraz z rozporządzeniami wykonawczymi (Rozporządzenie EMIR)* - oznacza to, że umowa **nie może** być zakwalifikowana jako Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności, jeżeli jest zawierana z Klientem posiadającym np. status banku, instytucji kredytowej, funduszu inwestycyjnego, zakładu ubezpieczeń, funduszu emerytalnego lub domu maklerskiego;
- iii. *jest zawierany w celu ułatwienia płatności za możliwe do zidentyfikowania towary, usługi lub inwestycje bezpośrednie* - oznacza to, że aby umowa wymiany walut mogła zostać uznana za Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności, Klient w momencie jej zawarcia powinien posiadać już skonkretyzowane zobowiązanie lub wierzytelność (np. zawartą umowę dostawy towarów), a umowa wymiany walut zawierana jest w celu dokonania płatności lub zabezpieczenia wartości otrzymywanej płatności wynikających z takiego zobowiązania lub wierzytelności, tak jak zostało to wskazane powyżej;
- iv. *nie jest przedmiotem obrotu w systemie obrotu* - oznacza to, że aby umowa wymiany walut mogła zostać uznana za Inny Kontrakt Pochodny Będący Sposobem Płatności, nie może ona być zawarta na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu (ASO) oraz na zorganizowanej platformie obrotu (OTF); należy wskazać, że z kontrahentami niefinansowymi Bank co do zasady

zawiera transakcje wymiany walut poza systemem obrotu (tzw. transakcje OTC); systemem obrotu nie jest platforma CitiFX Pulse.

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

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

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

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

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

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

Bank zawiera z Klientami niebędącymi kontrahentami finansowymi transakcje terminowej wymiany walut w związku z zabezpieczeniem przez Klientów ekspozycji wynikającej z prowadzonej działalności gospodarczej. W konsekwencji Bank zakłada, że po spełnieniu warunków wskazanych w odpowiedzi na pytanie 1 powyżej transakcje terminowej wymiany walut (typu FX Forward) z rozliczeniem rzeczywistym, zawierane z takimi Klientami, będą klasyfikowane jako Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności, co dotyczy zarówno transakcji zawieranych z Klientami detalicznymi, jak i z Klientami profesjonalnymi. Ponadto w przypadku Klientów sklasyfikowanych jako tzw. Klienci detaliczni, a więc którzy zgodnie z przepisami prawa zostali uznani za posiadających relatywnie mniejszą wiedzę i doświadczenie, w zakresie kontraktów pochodnych, Bank będzie zawierał jedynie Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności. Z tak sklasyfikowanymi Klientami Bank dalej będzie mógł zawierać również transakcje wymiany walut na rynku kasowym (tzw. transakcje FX Spot). O ile Bank i Klient nie uzgodnią inaczej, od 3 stycznia 2018 r. transakcje terminowe typu FX Forward, na platformie CitiFX Pulse, mogą być zawierane wyłącznie jako Inne Kontrakty Pochodne Będące Sposobem Płatności. O ile nie uzgodniono inaczej, w procesie logowania, Klient jest proszony o złożenie oświadczenia, z którego wynika, że transakcje typu FX Forward zawierane są wyłącznie

w celu zabezpieczenia wysokości i ułatwienia płatności za możliwe do zidentyfikowania towary, usługi lub inwestycje bezpośrednio, które są eksportowane/importowane, świadczone lub dokonywane w związku z działalnością gospodarczą prowadzoną przez Klienta. Brak złożenia takiego oświadczenia będzie uniemożliwiał skuteczne zalogowanie do systemu i zawieranie transakcji.

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

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

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

W przypadku zawierania transakcji przez platformę CitiFX Pulse, o ile Bank i Klient nie uzgodnią inaczej, Klient będzie proszony w procesie logowania o złożenie oświadczenia, o którym mowa w odpowiedzi na pytanie 4 powyżej. Brak złożenia takiego oświadczenia będzie uniemożliwiał skuteczne zalogowanie do systemu i zawieranie transakcji.

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

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

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

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

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

Sposobem Płatności, Klient może znaleźć m.in. w załączniku dotyczącym kosztów, będącym częścią przekazywanego przez Bank dokumentu „MiFID Informacja dla Klientów Sektora Bankowości Korporacyjnej Banku Handlowego w Warszawie S.A.”, w sekcji dotyczącej transakcji typu FX Forward.