



## Pakiet informacji dla Klienta Pionu Rynków Finansowych BNP Paribas Bank Polska S.A.

### 1. WSTĘP

Ten dokument ma charakter informacyjny. BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna (dalej: **my**) przeznaczona go Państwu – Klientom, którzy korzystają lub zamierzają korzystać z następujących usług inwestycyjnych (dalej: **Usługi Inwestycyjne**) świadczonych przez nasz Pion Rynków Finansowych:

- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych w celu wykonywania zleceń Klienta,
- oferowania instrumentów finansowych,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Zasady świadczenia każdej z tych Usług Inwestycyjnych opisujemy:

- w umowach, które zawieramy z Państwem jako naszymi Klientami, oraz
- w regulaminach – chyba że zgodnie z przepisami nie musimy tych regulaminów opracowywać. W takim przypadku zasady świadczenia Usługi Inwestycyjnej zawieramy w umowie.

### 2. INFORMACJA O NAS

#### 2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE

Nasza spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jesteśmy członkiem międzynarodowej Grupy BNP Paribas.

Nasze dane rejestrowe znajdują Państwo na stronie: [www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

#### 2.2. DANE KONTAKTOWE

BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna

Pion Rynków Finansowych

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

Listę naszych oddziałów znajdują Państwo na stronie: [www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

#### 2.3. JĘZYKI DO KONTAKTU

Językiem, w którym komunikujemy się Państwem, jest język polski. W tym języku:

- sporządzamy i zawieramy z Państwem umowę,
- sporządzamy i przekazujemy Państwu regulamin oraz inne dokumenty i informacje, które dotyczą instrumentów finansowych i Usługi Inwestycyjnej.

W niektórych przypadkach możemy sporządzić dokumenty i umowę oraz ją zawrzeć w języku angielskim. Musi to jednak wynikać z naszych i Państwa ustaleń, które zapisujemy w tej umowie.

Transakcje na instrumentach finansowych zawieramy z Państwem w języku polskim albo angielskim.

#### 2.4. SPOSOBY KOMUNIKACJI

Sposób komunikacji między nami a Państwem określają: umowa lub regulaminy.

Dodatkowo mogą Państwo komunikować się z nami:

- internetowo – przez formularz na stronie: [www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl),
- telefonicznie – pod numerami:
  - +48 500 990 500 – dla połączeń krajowych,
  - +48 22 134 00 00 – dla połączeń krajowych i zagranicznych, (koszt połączenia jest zgodny ze stawką operatora),
- osobiście – w oddziale, w którym zawarli Państwo z nami umowę.

#### 2.5. ZEZWOLENIE

Świadczymy Usługi Inwestycyjne na podstawie art. 70 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: **Ustawa o Obrocie**).

Prowadzimy działalność w zakresie opisanym w statucie, jaki zatwierdziła Komisja Nadzoru Finansowego.

Ponadto posiadamy następujące zezwolenia:

- zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej – decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego)

- numer KPWiG-4021-18/2001-6027 z dnia 7 sierpnia 2001 r.,
- zezwolenie na prowadzenie działalności powierniczej – decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego)  
numer KPWiG-4051-1/2002 z dnia 14 maja 2002 r.

Nadzór nad naszą działalnością sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

#### **Ważne!**

Dane Komisji Nadzoru Finansowego to:  
ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa  
tel. +48 22 262 50 00, +48 22 262 58 00  
e-mail: knf@knf.gov.pl

## **2.6. SYSTEM ZABEZPIECZENIA PAŃSTWA AKTYWÓW**

Państwa wierzytelności w stosunku do nas – wierzytelności wynikające z umów, na podstawie których świadczymy Państwu Usługi Inwestycyjne – nie są chronione przez ustawy system gwarantowania opisany w Ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

## **2.7. ZASADY ŚWIADCZENIA PAŃSTWU USŁUGI INWESTYCYJNEJ**

Zasady, na jakich świadczymy Państwu daną Usługę Inwestycyjną, opisuje jej umowa lub regulamin.

## **2.8. BRAK DZIAŁALNOŚCI ZA POŚREDNICTWEM AGENTA**

Nie działamy za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obrocie.

## **2.9. RAPORTY ZE ŚWIADCZENIA USŁUGI INWESTYCYJNEJ**

Sporządzamy i przekazujemy Państwu raporty ze świadczenia Usługi Inwestycyjnej. Zasady, częstotliwość lub terminy raportowania w zakresie danej usługi opisuje jej umowa lub regulamin.

## **2.10. ZASADY NASZEGO POSTĘPOWANIA, GDY WYSTĄPI KONFLIKT INTERESÓW**

Zasady naszego postępowania, gdy wystąpi konflikt interesów, opisujemy w [Polityce zarządzania konfliktami interesów w ramach wykonywania czynności na instrumentach finansowych i świadczenia usług inwestycyjnych](#).

Ogólny opis tej polityki znajdują Państwo w dalszej części dokumentu.

## **2.11. ZASADY WNOŠENIA I ROZPATRYWANIA REKLAMACJI**

Zasady wnoszenia i rozpatrywania reklamacji opisuje umowa lub regulamin. Znajdą je Państwo także na stronie: [www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl).

## **2.12. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ**

Wszystkie koszty i opłaty, które Państwo ponoszą, opisuje umowa lub regulamin. Oba te dokumenty mogą zawierać odesłanie do taryfy prowizji i opłat.

Ponadto w niektórych przypadkach – zanim zawrzemy z Państwem umowę – prześlemy Państwu zestawienie szacunkowych kosztów i opłat, które dotyczą m.in.:

- Usługi Inwestycyjnej,
- produktów objętych tą usługą.

Raz w roku prześlemy także Państwu zestawienie kosztów, które ponieśli Państwo w danym roku (raport kosztów ex-post).

Jeśli są Państwo Klientem Profesjonalnym lub Uprawnionym Kontrahentem, umowa lub regulamin może zawierać postanowienia, które ograniczają zakres informacji na temat kosztów.

## **3. INFORMACJA O DYREKTYWIE MiFID**

### **3.1. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE**

Pełny tytuł **Dyrektywy MiFID** to „Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE”. „MiFID” rozwija się do angielskiego wyrażenia *markets in financial instruments directive*.

Dyrektywa MiFID dotyczy rynku instrumentów finansowych i ustanawia jednolite ramy prawne dla firm inwestycyjnych w sprawie świadczenia Usług Inwestycyjnych na terenie:

- Unii Europejskiej,

- Islandii,
- Norwegii oraz
- Liechtensteinu.

Warunki prowadzenia działalności inwestycyjnej i świadczenia Usług Inwestycyjnych opisują także rozporządzenia wykonawcze do Dyrektywy MiFID, które wydają organy Unii Europejskiej.

Dyrektywa MiFID ma przede wszystkim:

- zapewnić zwiększoną ochronę inwestorów,
- promować konkurencyjność w sektorze usług finansowych oraz
- zapewniać przejrzystość działania firm inwestycyjnych na rynku kapitałowym Unii Europejskiej.

W Polsce Dyrektywa MiFID została wprowadzona m.in. w następujących aktach prawnych:

- Ustawie o Obrocie wraz z jej aktami wykonawczymi,
- Ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe wraz z jej aktami wykonawczymi.

Gdy oferujemy Państwu instrumenty finansowe i Usługi Inwestycyjne, stosujemy Dyrektywę MiFID. W tym zakresie mamy obowiązek:

- oferować Państwu instrumenty finansowe i Usługi Inwestycyjne adekwatne do Państwa wiedzy i doświadczenia oraz zgodnie z określoną przez nas grupą docelową, do której Państwo należą,
- dostarczać Państwu jednoznacznych i niewprowadzających w błąd informacji o produktach i ryzykach, jakie wiążą się z inwestowaniem w instrumenty finansowe,
- postępować uczciwie, sprawiedliwie, profesjonalnie i w Państwa najlepszym interesie.

#### 4. ZASADY KLASYFIKACJI KLIENTÓW

Zgodnie z Dyrektywą MiFID zanim zawrzemy z Państwem umowę lub zanim wykonają Państwo pierwszą transakcję, mamy obowiązek przyznać Państwu jedną z trzech kategorii Klienta. Te kategorie to:

1. **Klient Detaliczny** – w tej kategorii przysługuje Państwu najwyższa ochrona. Tę kategorię przyznajemy podmiotom, które nie są Klientami Profesjonalnymi ani Uprawnionymi Kontrahentami,
2. **Klient Profesjonalny** – przysługuje Państwu niższa ochrona niż w przypadku Klienta Detalicznego. Zakładamy, że jako Klient Profesjonalny mają Państwo wiedzę i doświadczenie, które pozwalają Państwu prawidłowo ocenić ryzyko związane z Państwa decyzjami inwestycyjnymi. Tę kategorię przyznajemy podmiotom, które prowadzą działalność na rynkach finansowych i są tzw. Klientami Profesjonalnymi z mocy prawa.

Są to:

- a) banki,
- b) firmy inwestycyjne,
- c) zakłady ubezpieczeń,
- d) fundusze inwestycyjne, alternatywne spółki inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającym ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- e) fundusze emerytalne lub towarzystwa emerytalne w rozumieniu Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- f) towarowe domy maklerskie,
- g) podmioty zawierające – w ramach prowadzonej działalności gospodarczej – na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach lub działającym w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
- h) inne niż wskazane w lit. a)–g) instytucje finansowe,
- i) inwestorzy instytucjonalni inni niż wskazani w lit. a)–h) prowadzący regulowaną działalność na rynku finansowym,
- j) podmioty prowadzące poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w lit. a)–i),
- k) przedsiębiorcy spełniający co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
  - suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20 000 000 euro,
  - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40 000 000 euro,
  - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2 000 000 euro,
- l) organy publiczne, które zarządzają długiem publicznym, banki centralne, Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny lub inne organizacje międzynarodowe pełniące podobne funkcje,

- m) inni inwestorzy instytucjonalni, których głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
- n) podmioty inne niż wskazane w lit. a-m, które są traktowane jako klienci profesjonalni na podstawie art. 3a ust. 1 Ustawy o Obrocie.
3. **Uprawniony Kontrahent** – przysługuje Państwu najniższa ochrona. Zakładamy, że jako Uprawniony Kontrahent mają Państwo rozległą wiedzę na temat działania rynków instrumentów finansowych i Usług Inwestycyjnych. Tej kategorii nie przyznamy Państwu, jeśli korzystają Państwo lub zamierzają korzystać z Usługi Inwestycyjnej oferowania instrumentów finansowych.
- Kategorię **Uprawnionego Kontrahenta** przyznajemy trzem typom Klientów:
- Klientom Profesjonalnym – dotyczy to Klientów, o których mowa w lit. a)–j) oraz l)–m) powyżej – z którymi zawieramy transakcje lub pośredniczymy w ich zawieraniu w ramach Usługi Inwestycyjnej. Te Usługi Inwestycyjne to:
    - nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych w celu wykonywania zleceń Klienta, lub
    - przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
  - podmiotom z innego państwa członkowskiego, które posiadają status Uprawnionego Kontrahenta – zgodnie z przepisami prawa państwa członkowskiego, gdzie podmioty mają siedzibę lub miejsce zamieszkania,
  - Klientom Profesjonalnym – o których mowa w lit. k) powyżej, którzy na swój wniosek zostali uznani przez nas za **Uprawnionych Kontrahentów** i z którymi zawieramy transakcje lub pośredniczymy w ich zawieraniu w ramach Usługi Inwestycyjnej. Te Usługi Inwestycyjne to:
    - nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych w celu wykonywania zlecenia Klienta, lub
    - przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

## 5. ZAKRES INFORMACJI I OCHRONY DLA POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII KLIENTÓW

| Zakres informacji i ochrony   | Klienci Detaliczni | Klienci Profesjonalni | Uprawnieni Kontrahenci |
|---|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Informacje na temat:<br>- naszego banku,<br>- naszej działalności oraz<br>- Usługi Inwestycyjnej, którą mamy świadczyć na Państwa rzecz                             | ✓                  | ✓                     | ✓                      |
| Informacje na temat Dyrektywy MiFID   | ✓                  | ✓                     | ✓                      |
| Ocena adekwatności instrumentów finansowych i świadczenia Usługi Inwestycyjnej – na podstawie informacji przekazanych przez Państwa                                 | ✓                  |                       |                        |
| Przypisanie Państwa do grupy docelowej, której w ramach Usługi Inwestycyjnej oferujemy przypisane tej grupie instrumenty finansowe                                  | ✓                  | ✓                     | ✓                      |
| Informacje o przyjmowanych korzyściach  | ✓                  | ✓                     | ✓                      |
| Opis instrumentów finansowych w naszej ofercie i związanych z nimi ryzyk  | ✓                  | ✓                     | ✓                      |
| Ogólny opis „Polityki zarządzania konfliktami interesów w ramach wykonywania czynności na instrumentach finansowych i świadczenia usług inwestycyjnych”             | ✓                  | ✓                     | ✓                      |
| „Polityka wykonywania zleceń Klienta Pionu Rynków Finansowych BNP Paribas Bank Polska S.A.”   | ✓                  | ✓                     |                        |
| Informacje o konflikcie interesów – jeśli nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie wpływu zidentyfikowanego konfliktu interesów w relacjach między Państwem a nami | ✓                  | ✓                     | ✓                      |
| Informacje na temat warunków usług w ramach sprzedaży krzyżowej   | ✓                  | ✓                     | ✓                      |

## 6. OCENA ADEKWATNOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ŚWIADCZENIA USŁUGI INWESTYCYJNEJ

Zanim zawrzemy umowę z Państwem jako Klientem Detalicznym, przeprowadzamy ocenę adekwatności.

Sprawdzamy, czy instrumenty finansowe będące przedmiotem Usługi Inwestycyjnej są właściwe do Państwa wiedzy i doświadczenia.

Jeśli otrzymają Państwo kategorię Klienta Profesjonalnego lub Uprawnionego Kontrahenta, zakładamy, że mają Państwo niezbędną wiedzę i doświadczenie inwestycyjne, aby zdawać sobie sprawę z istniejącego ryzyka.

### 6.1. ZMIANA KATEGORII KLIENTA NA WYŻSZĄ

Jako Klient Detaliczny mają Państwo prawo wystąpić do nas z pisemnym wnioskiem zmiany kategorii Klienta – na Klienta Profesjonalnego.

Ta zmiana wiąże się z obniżeniem Państwu poziomu ochrony, dlatego mamy prawo Państwu odmówić.

Mamy prawo zmienić Państwa kategorię Klienta Profesjonalnego na kategorię Uprawnionego Kontrahenta – jeśli na Państwa rzecz zawieramy transakcje lub pośredniczymy w zawieraniu w ramach Usługi Inwestycyjnej:

- nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych w celu wykonania zlecenia Klienta, lub
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

W niektórych przypadkach mamy obowiązek uzyskać Państwa zgodę na tę zmianę.

Jako Klient Profesjonalny mają Państwo prawo wystąpić do nas z pisemnym wnioskiem zmiany kategorii Klienta – na Uprawnionego Kontrahenta. Możemy jednak odmówić tej zmiany.

Zmiana kategorii Klienta – z Klienta Profesjonalnego na Uprawnionego Kontrahenta – wiąże się z obniżeniem Państwu poziomu ochrony.

### 6.2. ZMIANA KATEGORII KLIENTA NA NIŻSZĄ

Uznamy Państwa – Klienta Profesjonalnego za Klienta Detalicznego lub Uprawnionego Kontrahenta za Klienta Profesjonalnego lub Klienta Detalicznego – jeśli stwierdzimy, że przestali Państwo spełniać warunki wymagane do traktowania Państwa jako Klienta z dotychczasowej kategorii.

Zmieniamy Państwu kategorię – na Państwa wniosek lub na podstawie informacji:

- dostarczonych przez Państwa,
- posiadanych przez nas oraz
- publicznych i ogólnodostępnych oraz z przepisów prawa.

Jeśli są Państwo Klientem Profesjonalnym, możemy uznać Państwa za Klienta Detalicznego i traktować Państwa zgodnie z zasadami traktowania Klientów Detalicznych w następujących sytuacjach:

- wystąpią Państwo z pisemnym wnioskiem o zmianę kategorii,
- stwierdzimy, że nie spełniają Państwo warunków kategorii Klienta Profesjonalnego.

Jeśli są Państwo Uprawnionym Kontrahentem, możemy uznać Państwa za Klienta Profesjonalnego lub Klienta Detalicznego i traktować Państwa zgodnie z zasadami traktowania Klientów danej kategorii w następujących sytuacjach:

- wystąpią Państwo z pisemnym wnioskiem o zmianę kategorii,
- stwierdzimy, że nie spełniają Państwo warunków kategorii Uprawnionego Kontrahenta.

Jako Klient Profesjonalny lub Uprawniony Kontrahent mogą Państwo wnioskować o zmianę kategorii odpowiednio na Klienta Detalicznego lub Klienta Profesjonalnego w odniesieniu do wszystkich Usług Inwestycyjnych i instrumentów finansowych.

Zobowiązujemy Państwa – jako naszych Klientów – do przekazywania nam informacji o zmianach, które mogą wpłynąć na zmianę kategorii Klienta.

Jeśli zmienimy Państwu kategorię Klienta, powiadomimy Państwa na trwałym nośniku:

- o dokonaniu tej zmiany,
- o dacie, od której obowiązuje zmiana,
- o przysługującym Państwu prawie do złożenia wniosku o zmianę kategorii na Klienta Profesjonalnego lub Uprawnionego Kontrahenta oraz o tym, że taka zmiana wiąże się z obniżeniem ochrony,
- o prawach i obowiązkach Klientów danej kategorii oraz o tym, że obniżenie kategorii wiąże się z podwyższeniem ochrony.

### 7. INFORMACJE O KORZYŚCIACH – Z NASZEJ PERSPEKTYWY

Gdy świadczymy Państwu Usługi Inwestycyjne, nie przyjmujemy ani nie przekazujemy korzyści – zdefiniowanych w [Polityce zarządzania konfliktami interesów w ramach wykonywania czynności na instrumentach finansowych i świadczenia usług inwestycyjnych](#) – z wyjątkiem:

- opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych, które przyjmujemy od Państwa bądź od osoby działającej w Państwa imieniu albo które przekazujemy Państwu bądź osobie działającej w Państwa imieniu,

- opłat lub prowizji, które są konieczne, abyśmy mogli świadczyć na Państwa rzecz daną Usługę Inwestycyjną (w tym przekazywanych bądź przyjmowanych przez osobę trzecią bądź osobę działającą w jej imieniu),
- opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wymienione w poprzednich dwóch punktach – w szczególności przekazywanych stronie trzeciej lub osobie działającej w jej imieniu albo przyjmowanych od strony trzeciej bądź osoby działającej w jej imieniu – pod warunkiem, że:
  - przekazaliśmy Państwu przed zawarciem umowy informacje o wysokości, zakresie i celu opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych,
  - przyjęcie lub przekazanie tych opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych nie wpłynęło negatywnie na nasze działanie: rzetelne, profesjonalne, zgodne z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodne z najlepiej pojętym interesem Państwa jako naszych Klientów, oraz
  - opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne przyjmujemy albo przekazujemy, aby poprawić jakość Usługi Inwestycyjnej.

Jeśli w danym roku w związku z Usługą Inwestycyjną otrzymamy od podmiotów trzecich korzyści lub prześlemy je podmiotom trzecim, powiadomimy Państwa o rzeczywistej kwocie tych korzyści.

Zanim zawrzemy z Państwem umowę, prześlemy Państwu:

- informacje o opłatach, prowizjach oraz świadczeniach niepieniężnych,
- informacje o ponoszonych przez Państwa opłatach lub prowizjach, które są konieczne, abyśmy mogli świadczyć daną Usługę Inwestycyjną na Państwa rzecz,
- skrócony opis zasad przyjmowania i przekazywania korzyści w naszym banku – na Państwa wniosek prześlemy także opis szczegółowy.

Na Państwa wniosek prześlemy Państwu szczegóły na temat stosowanych przez nas zasad przyjmowania i przekazywania korzyści.

## 8. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Zanim zawrzemy z Państwem umowę i rozpoczniemy świadczenie Usługi Inwestycyjnej, dostarczymy Państwu na trwałym nośniku lub umieścimy na naszej stronie internetowej opis instrumentów finansowych i ryzyk, które wiążą się z inwestowaniem w instrumenty finansowe. O sposobie przekazywania Państwu informacji w tym zakresie decyduje Państwo.

## 9. OGÓLNA INFORMACJA O POLITYCE ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW

Gdy świadczymy Usługi Inwestycyjne i wykonujemy czynności na instrumentach finansowych, dążymy do zapewnienia Państwu ochrony w zakresie transakcji na instrumentach finansowych.

Dyrektywa MiFID zobowiązuje nas do rozpoznania potencjalnych i bieżących konfliktów interesów oraz wdrożenia działań, które mają zarządzać konfliktami interesów w zakresie Usług Inwestycyjnych.

Przez konflikt interesów rozumiemy znane nam okoliczności, które mogą doprowadzić do sprzeczności między:

- naszym interesem, osoby zaangażowanej lub osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z nami stosunkiem kontroli a Państwa interesem,
- Państwa interesami a interesami innych Klientów.

W takich przypadkach mamy obowiązek rzetelnie działać i uwzględniać najlepszy interes wszystkich naszych Klientów.

Przykładami konfliktów interesów są następujące sytuacje:

- zawieramy transakcje z Klientami lub rekomendujemy je, wykorzystując pozycję instrumentów finansowych, które my, osoba zaangażowana lub osoba bezpośrednio lub pośrednio z nami powiązana stosunkiem kontroli utrzymuje w swoim portfelu,
- opracowujemy i przekazujemy Klientom wyniki badań inwestycyjnych na temat podmiotu lub grupy podmiotów, którym świadczymy usługi doradztwa finansowego,
- osoba zaangażowana lub osoba bezpośrednio lub pośrednio związana z nami stosunkiem kontroli świadczy pracę lub podejmuje prace zlecone lub jest spokrewniona albo blisko związana z Klientami, których obsługuje i wobec których podejmuje decyzje,
- my, osoba zaangażowana lub osoba bezpośrednio lub pośrednio powiązana z nami stosunkiem kontroli realizuje transakcje na rachunek Klientów, w odniesieniu do których zajmujemy pozycję przeciwną.

Zgodnie z prawem określiliśmy:

- okoliczności, które powodują lub mogą powodować konflikty interesów,
- środki zarządzania konfliktami interesów.

Wdrożyliśmy także procedury w tym zakresie.

Dzięki tym procedurom:

- prawidłowo identyfikujemy istniejące i potencjalne konflikty interesów,
- skutecznie zapobiegamy potencjalnym konfliktom interesów i zarządzamy tymi zidentyfikowanymi. Dzięki temu zapewniamy z należytą starannością, że nie wystąpi ryzyko szkody dla interesów Klientów, a jeśli to nie jest możliwe – informujemy Klientów o konflikcie interesów, którym nie możemy skutecznie zarządzić.

Stosujemy działania przeciwdziałające konfliktom interesów, w tym:

- wprowadzamy wewnętrzne regulacje, które:
  - służą ochronie informacji poufnych lub informacji stanowiących tajemnicę zawodową,
  - dotyczą przyjmowania i przekazywania korzyści oraz
  - dotyczą zasad wykonywania transakcji własnych,
- zatrudniamy odpowiednio wykwalifikowanych pracowników do wypełniania ich obowiązków służbowych oraz zapewniamy pracownikom systematyczne szkolenia z zakresu Usług Inwestycyjnych i zapobiegania odnoszącym się do nich konfliktom interesów,
- stosujemy przy wprowadzaniu wewnętrznych regulacji tzw. bariery informacyjne, aby zablokować nieupoważnionym pracownikom dostęp do informacji poufnych. Bariery informacyjne są mechanizmem, w wyniku którego informacje poufne otrzymane przez jedną jednostkę organizacyjną są chronione i przechowywane odrębnie – niezależnie od innych naszych działań,
- najszybciej, jak to możliwe, informujemy Klientów o zaistniałych konfliktach interesów – jeśli nie możemy całkowicie wyeliminować wpływu tych konfliktów na interesy Klientów,
- raz w roku oceniamy [Politykę zarządzania konfliktami interesów w ramach wykonywania czynności na instrumentach finansowych i świadczenia usług inwestycyjnych](#) oraz eliminujemy ewentualne uchybienia.

Informujemy Klientów o zidentyfikowanych konfliktach interesów w formie trwałego nośnika informacji – jeśli rozwiązania organizacyjne i administracyjne, które wprowadziliśmy, aby zapobiegać tym konfliktom lub aby nimi zarządzać, nie są wystarczające.

Taka informacja zawiera opis konfliktów interesów, które mogą powstać przy świadczeniu przez nas Usług Inwestycyjnych. W opisie wyjaśniamy:

- ogólny charakter i źródła konfliktów interesów,
- ryzyko, które wiąże się z tymi konfliktami oraz
- kroki, które podjęliśmy, aby ryzyko ograniczyć.

Klienci mają obowiązek potwierdzić, że otrzymali informacje na temat konfliktu interesów. Te informacje powinny być na tyle szczegółowe, by Klienci mogli na podstawie tych informacji podjąć świadome decyzje dotyczące transakcji objętych konfliktem interesów.

Jeśli prześlemy Klientom informacje o konflikcie interesów – a Klienci nie potwierdzą, że ją otrzymali – nie możemy z takimi Klientami zawierać umów, przyjmować od tych Klientów zleceń ani wykonywać transakcji w zakresie usług, których dotyczy konflikt interesów.

## 10. INFORMACJA O WARUNKACH USŁUG W RAMACH SPRZEDAŻY KRZYŻOWEJ

Informujemy Państwa o warunkach oferowania i świadczenia usług przez nas w ramach Sprzedaży Krzyżowej na podstawie § 24-27 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

### 10.1. DEFINICJE

**Sprzedaż Łączona** – świadczenie przez nas:

- jednej z Usług Inwestycyjnych, o których mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy o Obrocie, oraz
- innych usług na podstawie umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub na podstawie jednej z umów, o których mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obrocie, jeśli:
  - każdą z tych usług możemy świadczyć na podstawie odrębnej umowy oraz
  - mają Państwo możliwość zawrzeć z nami odrębną umowę na każdą z tych usług.

**Sprzedaż Wiązana** – świadczenie przez nas:

- jednej z Usług Inwestycyjnych, o których mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy o Obrocie, oraz
- innych usług na podstawie umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub na podstawie jednej z umów, o których mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obrocie – jeśli przynajmniej jednej z tych usług nie możemy świadczyć na podstawie odrębnej umowy.

#### **Dodatkowa informacja**

W Sprzedaży Łączonej możemy każdą z usług świadczyć oddzielnie (na podstawie osobnych umów), a w Sprzedaży

Wiązanej – przynajmniej jedną usługę świadczymy razem z inną (na podstawie jednej umowy, ponieważ dana usługa nie może funkcjonować samodzielnie).

### **Sprzedaż Krzyżowa** – Sprzedaż Łączona lub Sprzedaż Wiązana

#### **10.2. USŁUGI, PRZY ŚWIADCZENIU KTÓRYCH REALIZUJEMY SPRZEDAŻ KRZYŻOWĄ**

Sprzedaż Krzyżowa dotyczy poniższych usług (inwestycyjnych oraz innych niż inwestycyjne), które świadczymy:

- nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych w celu wykonywania zleceń Klienta – o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2–3 Ustawy o Obrocie,
- prowadzenie rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów.

Ryzyko, które wynika ze Sprzedaży Krzyżowej, w porównaniu do ryzyka opisanego oddzielnie dla poszczególnych naszych usług, nie zmienia się – dla Sprzedaży Krzyżowej jest sumą ryzyk poszczególnych usług.

Koszt usług świadczonych w ramach Sprzedaży Krzyżowej nie przewyższy sumy opłat i prowizji, jakie pobieramy oddzielnie w związku ze świadczeniem poszczególnych usług.

Zanim zawrzemy z Państwem umowy o świadczenie naszych usług, prześlemy Państwu informacje o ryzykach, szacowanych kosztach i opłatach.

W Sprzedaży Łączonej możemy świadczyć Usługę Inwestycyjną w połączeniu z inną usługą. Są to:

- usługa wykonywania zleceń, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie oraz usługa nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obrocie oraz
- usługa udzielania kredytów

Usługi te możemy także świadczyć Państwu oddzielnie. Powiadomimy Państwa o tych dwóch możliwościach.

Sprzedaż Łączona dotyczy zawieranych przez Państwa z nami transakcji zabezpieczających ryzyka: walutowe lub stopy procentowej. Te transakcje łączą się z kredytem, który zaciągają Państwo w naszym banku – szczególnie poprzez odniesienie w umowie ramowej lub kredytowej.

W Sprzedaży Wiązanej zawsze świadczymy Usługę Inwestycyjną w połączeniu z inną usługą. Są to:

- usługa wykonywania zleceń, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie oraz usługa nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obrocie oraz
- usługa prowadzenia rachunków bankowych.

Sprzedaż Wiązana dotyczy zawieranych przez Państwa z nami transakcji depozytów dwuwalutowych. Do zawarcia i rozliczenia tych transakcji potrzebują Państwo rachunków prowadzonych zarówno w walucie depozytu, jak i walucie wymiany.

Informacje o rodzajach Sprzedaży Krzyżowej i związanych z nimi usługach, instrumentach, ryzykach, kosztach oraz dokumentach ich dotyczących – opisuje poniższa tabela.



| SPRZEDAŻ ŁĄCZONA   |  |   |   |   |   |
|--|--|---|---|---|---|
| RODZAJ USŁUGI  | RODZAJ INSTRUMENTU   | RYZYKA  | INFORMACJA O RYZYKACH   | KOSZTY  | INFORMACJA O KOSZTACH   |
| Usługa wykonywania zleceń, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie oraz usługa nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obrocie | Instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko rynkowe (zmiany kursu walutowego lub zmiany stopy procentowej) towarzyszące działalności biznesowej Klienta | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ryzyko związane z nabywanym instrumentem finansowym – szczególnie ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych pieniędzy</li> <li>- Ryzyko popełnienia błędu przez Państwa, gdy ustalają Państwo warunki transakcji dotyczącej instrumentu finansowego</li> <li>- Ryzyko awarii systemów informatycznych – w tym przypadku mają Państwo prawo złożyć reklamację</li> <li>- Ryzyko pomyłki naszego pracownika – w tym przypadku mają Państwo prawo złożyć reklamację</li> <li>- Ryzyko braku gwarancji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Obowiązkowy system gwarantowania depozytów (o jakim mówi Ustawa z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji) <u>nie</u> obejmuje wiarytelności z tytułu zawartych umów ramowych ani transakcji zawartych na ich podstawie</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- W dokumencie zawierającym opis instrumentów finansowych znajdujących się w ofercie Banku i związanych z nimi ryzyk,</li> <li>- W prezentacjach produktowych dotyczących tych produktów</li> <li>- W kluczowych informacjach dla Klienta (dokumenty KID)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Marża uwzględniona w cenie transakcji lub w cenie wcześniejszego zakończenia transakcji</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- W umowie i regulaminie świadczenia tych usług – jako koszty maksymalne oraz koszty uśrednione</li> <li>- W informacjach towarzyszących potwierdzeniom oraz w rocznym zestawieniu kosztów – jako faktyczne poniesione koszty zawarcia transakcji lub wcześniejszego zakończenia transakcji</li> <li>- W kluczowych informacjach dla Klienta (dokumenty KID) – jako koszty maksymalne</li> </ul> |
| Usługa udzielania kredytów   | kredyt   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ryzyko walutowe (zmiany kursów walut) – jeśli biorą Państwo kredyt w innej walucie, niż Państwo zarabiają, Państwa zadłużenie z tytułu kredytu</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- W obowiązujących umowach i regulaminach świadczenia tych usług oraz tabelach opłat i prowizji</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Koszty kredytu</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- W obowiązujących umowach i regulaminach świadczenia tych usług oraz tabelach opłat i prowizji</li> </ul>   |

|   |  | <p>oraz raty wyrażone w polskich złotych prawdopodobnie wzrosną, gdy wzrośnie kurs waluty kredytu</p> <p>- Ryzyko stóp procentowych – jeśli wzrośnie zmienna stopa bazowa oprocentowania, prawdopodobnie wzrośnie także oprocentowanie kredytu i wysokość rat do spłaty</p>  |  |  |   |
|---|--|--|--|--|---|
| <b>SPRZEDAŻ WIĄZANA</b>   |  |  |  |  |   |
| <b>RODZAJ USŁUGI</b>  | <b>RODZAJ INSTRUMENTU</b>                              | <b>RYZYKA</b>  | <b>INFORMACJA O RYZYKACH</b>   | <b>KOSZTY</b>  | <b>INFORMACJA O KOSZTACH</b>  |
| <p>Usługa wykonywania zleceń, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie oraz usługa nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obrocie</p> | <p>Instrumenty inwestycyjne (Depozyty Dwuwalutowe)</p> | <p>- Ryzyko związane z nabywanym instrumentem finansowym – szczególnie ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych pieniędzy</p> <p>- Ryzyko popełnienia błędu przez Państwa, gdy ustalają Państwo warunki transakcji dotyczącej instrumentu finansowego</p> <p>- Ryzyko awarii systemów informatycznych – w tym przypadku mają Państwo prawo złożyć reklamację</p> <p>- Ryzyko pomyłki naszego pracownika – w tym przypadku mają Państwo prawo złożyć reklamację</p> <p>- Ryzyko braku gwarancji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Obowiązkowy system gwarantowania depozytów (o jakim mówi Ustawa z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji) <u>nie</u> obejmuje wiarytelności z tytułu</p> | <p>- W regulaminie świadczenia tych usług,</p> <p>- W prezentacjach produktowych dotyczących tych produktów</p> <p>- W kluczowych informacjach dla Klienta (dokumenty KID)</p> | <p>- Marża uwzględniona w cenie transakcji lub w cenie wcześniejszego zakończenia transakcji</p> | <p>- W umowie i regulaminie świadczenia tych usług – jako koszty maksymalne oraz koszty uśrednione</p> <p>- W potwierdzeniach oraz w rocznym zestawieniu kosztów – jako faktyczne poniesione koszty zawarcia transakcji lub wcześniejszego zakończenia transakcji</p> <p>- W kluczowych informacjach dla Klienta (dokumenty KID) – jako koszty maksymalne</p> |

|  |  |  |   |                            |   |
|--|--|--|---|----------------------------|---|
|  |  | zawartych umów ramowych ani transakcji zawartych na ich podstawie  |   |                            |   |
| Usługa prowadzenia rachunków bankowych |  | <p>Ryzyko upadłości banku, która może spowodować:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- czasowy brak dostępu do Państwa pieniędzy na rachunku lub</li> <li>- brak możliwości wypłaty pieniędzy z rachunku – powyżej kwoty gwarantowanej przez Bankowy Fundusz gwarancyjny, czyli do równowartości w złotych 100 000 euro</li> </ul> | - W obowiązujących umowach i regulaminach świadczenia tych usług oraz tabelach opłat i prowizji | - Koszty prowadzenia r-ków | - W obowiązujących umowach i regulaminach świadczenia tych usług oraz tabelach opłat i prowizji |

## Polityka wykonywania zleceń Klienta Pionu Rynków Finansowych BNP Paribas Bank Polska S.A.

### § 1. Postanowienia ogólne

1. Ten dokument zawiera zasady, które stosujemy, aby działać w Państwa najlepszym interesie i aby uzyskać dla Państwa możliwie najlepsze wyniki przy świadczeniu poniższych Usług Inwestycyjnych.
2. Przyjęliśmy Politykę, aby spełnić wymogi:
  - art. 27 ust. 4 Dyrektywy MiFID,
  - przepisów implementujących Dyrektywę MiFID, w tym Ustawy o Obrocie,
  - aktów wykonawczych wydanych na podstawie Dyrektywy MiFID, w tym Rozporządzenia Delegowanego.
3. Polityka nie dotyczy usług inwestycyjnych, które świadczy Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

### § 2. Definicje

Użyte w niniejszej Polityce pojęcia należy rozumieć następująco:

- 1) **Bank (my)** – BNP Paribas Bank Polska S.A.,
- 2) **Dyrektywa MiFID** – Dyrektywa 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE
- 3) **Dyspozycja** – oświadczenie, które nam Państwo składają i które dotyczy przyjęcia przez nas zleceń i przekazania ich do wykonania,
- 4) **Klient (Państwo)** – klient, o którym mowa w § 4, i dla którego świadczymy Usługę Inwestycyjną,
- 5) **Klient Detaliczny** – Klient, klasyfikowany w Banku jako klient detaliczny, zgodnie z Ustawą o Obrocie,
- 6) **Klient Profesjonalny** – Klient, klasyfikowany w Banku jako klient profesjonalny, zgodnie z Ustawą o Obrocie,
- 7) **Marża** – różnica pomiędzy ceną Transakcji dla Państwa a ceną utrzymywania pozycji dla nas. Marżę uwzględniamy w cenie zawarcia Transakcji oraz, jeżeli zaistnieje taki przypadek, w cenie wcześniejszego zakończenia Transakcji,
- 8) **Polityka** – „Polityka wykonywania zleceń Klienta Pionu Rynków Finansowych BNP Paribas Bank Polska S.A.”,
- 9) **Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565** – Rozporządzenia 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,
- 10) **Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/575** – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/575 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących danych publikowanych przez systemy wykonywania zleceń na temat jakości wykonywania transakcji,
- 11) **Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/576** – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń,
- 12) **System Obrotu** – rynek regulowany, MTF (alternatywny system obrotu) lub OTF (zorganizowana platforma obrotu) w rozumieniu Dyrektywy MiFID oraz przepisów implementujących tę dyrektywę,
- 13) **Transakcja** – transakcja, którą Państwo zawierają z nami na podstawie umowy lub regulaminu, których przedmiotem jest instrument finansowy wskazany w Załączniku nr 1.1 do Polityki,
- 14) **Uprawniony Kontrahent** – Klient, klasyfikowany w Banku jako uprawniony kontrahent, zgodnie z Ustawą o Obrocie,
- 15) **Usługi Inwestycyjne** – nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych w celu wykonywania zleceń Klienta lub oferowanie instrumentów finansowych, lub przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 16) **Ustawa o Obrocie** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 17) **Wymóg Najlepszego Wykonania** – nasz obowiązek działania w Państwa najlepiej pojętym interesie, aby uzyskać dla Państwa możliwie najlepsze wyniki przy wykonywaniu lub przyjmowaniu i przekazywaniu na Państwa rzecz zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

### § 3. Cel Polityki

1. Polityka ma na celu, abyśmy prowadzili działalność inwestycyjną zgodnie z:
  - wysokimi standardami profesjonalnej współpracy oraz
  - obowiązkami prawnymi, jakie wynikają z Dyrektywy MiFID, Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 i Ustawy o Obrocie.
2. Stosując Politykę, m.in.:

- zapewniamy Państwu ochronę w zakresie Transakcji,
- ustalamy profesjonalne standardy jakości Usług Inwestycyjnych, które świadczymy,
- wypracowujemy podstawy wewnętrznych procedur działania w Państwa najlepszym interesie.

#### § 4. Zakres zastosowania Polityki

1. Stosujemy Politykę wyłącznie wobec Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych.
2. Polityka zawiera zasady, na jakich świadczymy usługę nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych świadczącej w wykonaniu Państwa zlecenia. W tym zakresie uznajemy, że usługa polega jednocześnie na wykonywaniu przez nas zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.  
Polityka obejmuje również usługę przyjmowania i przekazywania zleceń.
3. Listę instrumentów finansowych, które Polityka obejmuje, zawiera Załącznik nr 1.1 do Polityki.

#### § 5. Stosowanie Wymogu Najlepszego Wykonania do nabywania i zbywania na rachunek własny w celu wykonywania zleceń Klienta

##### Zakres zastosowania Wymogu Najlepszego Wykonania

1. Gdy zawieramy Transakcje na rachunek własny, stosujemy Wymóg Najlepszego Wykonania wyłącznie w przypadkach, w których zawarcie Transakcji stanowi jednocześnie wykonanie Państwa zlecenia. Wówczas, mogą Państwo polegać na nas, że obiektywnie spełniamy Wymóg Najlepszego Wykonania, w tym gdy zawieramy Transakcje w modelu:
  - zapytań o kwotowania lub
  - *matched principal*, tj. jednocześnie zawieramy transakcje przeciwstawne (*back-to-back*), tak aby nie narażać się na ryzyko rynkowe związane z Transakcjami.
2. Przyjmujemy obecnie, w odniesieniu do wszystkich Transakcji, że mogą Państwo w sposób uzasadniony polegać na nas co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania. Dlatego uznajemy w odniesieniu do takich Transakcji, że ich zawieranie stanowi jednocześnie wykonywanie Państwa zleceń.
3. Jeśli zmienimy zakres Transakcji objętych Wymogiem Najlepszego Wykonania, zmienimy w tym zakresie Politykę oraz prześlemy Państwu informację w tej sprawie – zgodnie z umową lub regulaminem świadczenia określonej Usługi Inwestycyjnej.

##### Sposób spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania

4. Jeśli Transakcję zawieramy w modelu zapytań o kwotowania, za jedyne kryterium Wymogu Najlepszego Wykonania uznajemy kryterium ceny z warunków Transakcji. Kryteria prawdopodobieństwa oraz szybkości zawarcia Transakcji są zapewnione poprzez przyjęcie kwotowania przez Państwa.
5. Jeśli Transakcję zawieramy w modelu *matched principal*, za kryterium Wymogu Najlepszego Wykonania uznajemy przede wszystkim:
  - kryterium ceny,
  - czas wykonania,
  - specyfikę zlecenia,
  - specyfikę dostępnych miejsc realizacji,
  - cechy instrumentów finansowego, który jest przedmiotem zlecenia.
6. Spełniamy Wymóg Najlepszego Wykonania poprzez zapewnienie godziwości ceny, po której jesteśmy gotowi zawrzeć na rachunek własny Transakcję z Państwem.
7. Badamy godziwość ceny w zakresie składnika tej części ceny, która odpowiada cenie utrzymania przez nas pozycji związanej z Transakcją. Realizujemy to w drodze weryfikacji danych (dostępnych z systemów, które użytkujemy i które wykorzystujemy do oszacowania ceny danego instrumentu finansowego objętego Polityką), uwzględniając:
  - cenę instrumentu finansowego na rynku międzybankowym, a w przypadku braku takiego instrumentu, cenę innego instrumentu o możliwie bliskim profilu ryzyka i należącego do tej samej klasy aktywów,
  - płynność instrumentu finansowego, szczególnie w relacji do kwoty transakcji,
  - konieczność całkowitego lub częściowego zamknięcia ryzyka rynkowego wygenerowanego przez transakcję klientowską, z uwagi na obowiązujące limity lub uwarunkowania regulacyjne;
  - inne czynniki (koszt utrzymywania transakcji na naszej pozycji własnej, itp.)
 W konsekwencji, badanie nie dotyczy Marży.
8. Zapewniamy, że Marża, która obejmuje nasz zysk i pokrywa nasze koszty, które nie zostały uwzględnione w cenie utrzymywania przez nas pozycji związanej z Transakcją, nie będzie wyższa niż maksymalna Marża dla danej Transakcji. Informację o Marży przekazujemy Państwu w regulaminie lub innych dokumentach, które dotyczą Transakcji.
9. Ujawniamy Państwu informację o pobranej Marży.

#### § 6. Stosowanie Wymogu Najlepszego Wykonania do przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych

##### Zakres zastosowania Wymogu Najlepszego Wykonania

1. Wymóg Najlepszego Wykonania stosujemy do wszystkich sytuacji przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez nas.

- Świadczymy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń w odniesieniu do obligacji emitowanych przez upoważnione osoby prawne.

#### **Jak spełniamy Wymóg Najlepszego Wykonania?**

- Wymóg Najlepszego Wykonania oznacza, że działamy w Państwa najlepiej pojętym interesie, czyli:
  - realizujemy Dyspozycje zgodnie z ich treścią,
  - najszybciej, jak to możliwe, przekazujemy Dyspozycje do wykonania do miejsc realizacji.
- Dyspozycje określają instrument finansowy będący przedmiotem zlecenia.
- Ponieważ Dyspozycje, które przyjmujemy, dotyczą zlecenia nabycia określonego instrumentu finansowego na rynku pierwotnym, dlatego do każdego przyjmowanego zlecenia istnieje tylko jedno miejsce jego realizacji.
- Jeśli nabywamy obligacje, Państwa zlecenia przekazujemy do emitenta – w terminach zgodnych z dokumentacją prawną, która reguluje daną ofertę obligacji. W takich przypadkach miejscem realizacji zlecenia jest emitent.

#### **§ 7. Zawieranie Transakcji poza Systemem Obrotu**

- Jeśli wykonujemy Państwa zlecenie poprzez zawarcie Transakcji na nasz rachunek własny, to miejscem zawarcia każdej Transakcji jest nasz Bank. Oznacza to, że zawieramy Transakcje poza Systemem Obrotu.
- Wykonywanie instrukcji oraz zawieranie Transakcji poza Systemem Obrotu może wiązać się z dodatkowymi ryzykami, m.in. z:
  - ryzykiem uzyskania gorszej ceny niż w przypadku Systemu Obrotu,
  - ryzykiem braku dostępu do potencjalnej płynności dostępnej w Systemach Obrotu,
  - ryzykiem związanym z mniejszą przejrzystością niż w przypadku transakcji w Systemach Obrotu.

#### **§ 8. Ostrzeżenie dotyczące szczegółowych instrukcji Klienta**

Państwa szczegółowe instrukcje, które określają w sposób konkretny elementy Transakcji lub jej wykonania, mogą uniemożliwić nam spełnienie Wymogu Najlepszego Wykonania w odniesieniu do elementów określonych w tych instrukcjach.

#### **§ 9. Monitorowanie, weryfikacja i zmiany Polityki**

- Na bieżąco sprawdzamy, czy Polityka jest skuteczna.
- Codziennie także sprawdzamy, czy w zakresie Państwa zleceń spełniamy Wymóg Najlepszego Wykonania. Robimy to realizując proces, który opisują „Zasady monitorowania i kontroli rynkowości cen transakcyjnych w obszarze rynków kapitałowych w BNP Paribas Bank Polska S.A”.
- Niezależnie od tego weryfikujemy Politykę raz w roku oraz za każdym razem, gdy wystąpi zmiana sposobu świadczenia Usług Inwestycyjnych lub inna istotna zmiana, która może wpłynąć na spełnianie przez nas Wymogu Najlepszego Wykonania. Za „istotną zmianę” uznajemy zmianę spowodowaną zdarzeniem, które bezpośrednio wpłynęło na opisane w Polityce kryteria Wymogu Najlepszego Wykonania. Takie zdarzenie może być jednocześnie spowodowane zarówno zmianami w otoczeniu regulacyjnym, strukturze i funkcjonowaniu rynku, jak i zmianą naszego modelu biznesowego. W przypadku gdy stwierdzimy wystąpienie istotnej zmiany, która utrudnia lub uniemożliwia realizację zlecenia zgodnie z zasadami Polityki, niezwłocznie prześlemy Państwu informacje o tym – w sposób, jaki opisujemy w umowie lub regulaminie świadczenia określonej Usługi Inwestycyjnej.
- W oparciu o wyniki powyższych działań weryfikacyjnych dokonujemy ewentualnych zmian Polityki.
- Powiadomimy Państwa o każdej zmianie w Polityce – w sposób, jaki opisujemy w umowie lub regulaminie świadczenia określonej Usługi Inwestycyjnej.

#### **§ 10. Postanowienia końcowe**

- Prowadzimy listę miejsc wykonania zleceń (tzw. RTS 28), zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/576. Listę tę publikujemy na stronie: [www.bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2/raporty-rts](http://www.bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2/raporty-rts).
- Opracowujemy informacje na temat jakości wykonywania Transakcji (tzw. RTS 27), zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2017/575. O ile obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, informacje te publikujemy (z określoną częstotliwością i za określony okres) na stronie: [www.bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2/raporty-rts](http://www.bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2/raporty-rts).
- Na Państwa żądanie, mamy obowiązek (w odniesieniu do określonego zlecenia, które podlega zapisom Polityki) do przedstawienia Państwu sposobu wypełniania zasad wynikających z tej Polityki. Udzielamy odpowiedzi w terminie 30 dni.

#### **§ 11. Wejście w życie**

Polityka obowiązuje od 12 grudnia 2022 r.

### Lista instrumentów finansowych objętych Polityką

Polityka dotyczy instrumentów finansowych, o których mowa w Dyrektywie MiFID, w tym:

1. Transakcji Forward, Transakcji NDF, Transakcji Swapów Walutowych, Transakcji Flexiterm Forward
2. Transakcji Opcji Walutowych
3. Transakcji IRS
4. Transakcji CIRS
5. Transakcji Opcji na Stopę Procentową
6. Transakcji Swapów Towarowych
7. Transakcji Depozytów Dwuwalutowych
8. Dłużnych papierów wartościowych