



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 ze świadczonej przez nasz Pion Rynków Finansowych usługi inwestycyjnej nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych w celu wykonywania zleceń Klienta (dalej: **Usługa Inwestycyjna**).

Zasady świadczenia Usługi Inwestycyjnej 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 internetowej: bnpparibas.pl

2.2. DANE KONTAKTOWE

BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna

Pion Rynków Finansowych

ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa

Listę naszych oddziałów znajdują Państwo na stronie internetowej: 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:

- komunikować się z Państwem w języku innym niż polski. Musi to jednak wynikać z naszych i Państwa ustaleń,
- 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 internetowej: 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 Usługę Inwestycyjną 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 Usługę Inwestycyjną – 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 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 znajdą 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 internetowej: 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.

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 Usługi Inwestycyjnej na terenie:

- Unii Europejskiej,
- Islandii,
- Norwegii oraz
- Liechtensteinu.

Warunki prowadzenia działalności inwestycyjnej i świadczenia Usługi Inwestycyjnej 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 Usługę Inwestycyjną, stosujemy Dyrektywę MiFID. W tym zakresie mamy obowiązek:

- oferować Państwu instrumenty finansowe i Usługę Inwestycyjną 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 Usługi Inwestycyjnej. 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,
 - 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.

5. ZAKRES INFORMACJI I OCHRONY DLA POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII KLIENTÓW

Zakres informacji i ochrony	Klienci Detaliczni	Klienci Profesjonalni	Uprawnieni Kontrahenci
Informacje na temat: - naszego banku, - naszej działalności oraz - 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 albo przekazywanych zachętach	✓	✓	✓
Opis instrumentów finansowych w naszej ofercie i związanych z nimi ryzyk	✓	✓	✓
Ogólna informacja o „Polityce zarządzania Konfliktem interesów w BNP Paribas Bank Polska S.A.”	✓	✓	✓
„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.

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 Usługi Inwestycyjnej 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 ZACHĘTACH – Z NASZEJ PERSPEKTYWY

Gdy świadczymy Państwu Usługę Inwestycyjną, nie przyjmujemy ani nie przekazujemy jakichkolwiek świadczeń pieniężnych (w tym opłat i prowizji) ani jakichkolwiek świadczeń niepieniężnych (dalej: **Zachęty**) – z wyjątkiem:

- świadczeń pieniężnych (w tym opłat, prowizji) i świadczeń niepieniężnych, które nie są Zachętami i które przyjmujemy od Państwa bądź od osoby działającej w Państwa imieniu albo które przekazujemy Państwu bądź osobie działającej w Państwa imieniu,
- świadczeń pieniężnych i świadczeń niepieniężnych, które przyjmujemy od osoby trzeciej albo które przekazujemy osobie trzeciej i które są konieczne, abyśmy mogli świadczyć na Państwa rzecz Usługę Inwestycyjną,
- świadczeń pieniężnych (w tym opłat, prowizji) i świadczeń niepieniężnych innych niż wymienione w poprzednich dwóch punktach – szczególnie przekazywanych stronie trzeciej lub osobie działającej w jej imieniu albo przyjmowanych od strony trzeciej bądź osoby działającej w jej imieniu – pod warunkiem, że:
 - w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przekazaliśmy Państwu przed zawarciem umowy informacje o wysokości (lub sposobie ustalania wysokości), zakresie i celu świadczeń pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych,
 - przyjęcie lub przekazanie świadczeń pieniężnych lub 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
 - świadczenia pieniężne lub świadczenia niepieniężne przyjmujemy albo przekazujemy, aby poprawić jakość Usługi Inwestycyjnej.

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

Zanim zawrzemy z Państwem umowę, przekazemy Państwu:

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

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 decydują Państwo.

9. OGÓLNA INFORMACJA O „POLITYCE ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW W BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.”

Posiadamy „Politykę zarządzania Konfliktem interesów w BNP Paribas Bank Polska S.A.” (dalej: **Polityka zarządzania Konfliktem Interesów**), która określa zasady zarządzania przez nas Konfliktami Interesów oraz przedstawia stosowane przez nas środki i ścieżki postępowania. Dokument opisuje m.in.:

- Konflikt Interesów i kryteria jego podziału,
- ogólne zasady identyfikacji, zapobiegania, zarządzania, ujawniania i rejestrowania rzeczywistych lub potencjalnych Konfliktów Interesów, które wystąpiły lub mogą wystąpić w Banku, szczególnie w związku ze świadczeniem przez nas Usługi Inwestycyjnej albo usług bankowych mogące wpływać na Usługę Inwestycyjną.

Polityka zarządzania Konfliktem Interesów określa szczegółowo zarządzanie ryzykiem w ramach kategorii Konfliktów Interesów:

- pomiędzy Państwem a nami,
- pomiędzy Państwem a Pracownikiem bądź Osobą zaangażowaną bądź bezpośrednio lub pośrednio powiązaną z nami stosunkiem kontroli,
- pomiędzy dwoma lub więcej naszymi Klientami,
- pomiędzy nami a Pracownikami.

Działamy w sposób rzetelny, uczciwy i bezstronny. Robimy to, przestrzegając zasad:

- zachowania tajemnicy bankowej i tajemnicy zawodowej,
- pierwszeństwa Państwa interesów oraz
- integralności rynku i etyki zawodowej.

Powyższe wartości muszą być odzwierciedlane w zachowaniach i działaniach wszystkich Pracowników, którzy w związku z tym mają obowiązek postępować zgodnie z zasadami przyjętymi w Polityce zarządzania Konfliktem Interesów oraz w naszych innych regulacjach wewnętrznych.

9.1. DEFINICJE I CHARAKTERYSTYKA KONFLIKTU INTERESÓW

Konflikt Interesów

- sytuacja, w której:
 - o występuje możliwość promowania interesu w stosunku do innego interesu, który podlega obowiązkowi ochrony w pierwszej kolejności,
 - o w ramach prowadzonej przez nas działalności nasze interesy lub interesy naszych Klientów lub Pracowników są sprzeczne (bezpośrednio lub pośrednio),
- znane nam okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami dwóch lub większej liczby Klientów, wobec których mamy obowiązki.

Rozróżniamy transakcyjne i nietransakcyjne Konflikty interesów.

Konflikt Interesów może również pojawić się w związku z naszą przynależnością do Grupy BNP Paribas. W takim przypadku stosunek podległości oraz przepływ informacji między nami, naszym podmiotem dominującym lub innymi podmiotami zależnymi mogą polegać na przykład na:

- dostępie do informacji zastrzeżonych, poufnych lub w inny sposób wrażliwych, które pochodzą od różnych podmiotów Grupy BNP Paribas lub
- presji na prowadzenie działalności gospodarczej na warunkach nierynkowych

Interes – wszelkiego rodzaju korzyść, która może zapewnić zysk lub uniknięcie straty. Takie korzyści lub straty mogą być dowolnego rodzaju: finansowe, związane z reputacją, profesjonalne, handlowe, osobiste, zbiorowe, pieniężne lub niepieniężne

Osoba Zaangażowana – osoby wskazane w art. 2 ust. 1 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 dyrektyw

Pracownik – każda z niżej wymienionych osób:

- osoba, która wchodzi w skład Rady Nadzorczej Banku lub Zarządu Banku
- osoba fizyczna, z którą nawiązaliśmy stosunek pracy na podstawie przepisów prawa pracy
- osoba fizyczna, która wykonuje na naszą rzecz czynności na podstawie umowy cywilnoprawnej
- Osoba Zaangażowana bądź osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązane z nami stosunkiem kontroli

Pozostałe pojęcia pisane wielką literą mają takie samo znaczenie, jakie nadaliśmy im w „Pakiecie informacji dla Klienta Pionu Rynków Finansowych BNP Paribas Bank Polska S.A.”.

9.2. KATALOG KONFLIKTÓW INTERESÓW I ZAPOBIEGANIE KONFLIKTOM INTERESÓW

Naszym podstawowym zadaniem jest identyfikacja i zapobieganie potencjalnym Konfliktom Interesów.

Katalog Konfliktów Interesów jest narzędziem pomocniczym, które ułatwia identyfikację i analizę przypadków Konfliktów Interesów i które służy do zarządzania potencjalnymi Konfliktami Interesów i identyfikacji rzeczywistych Konfliktów Interesów.

Katalog Konfliktów Interesów:

- zawiera znane nam okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między:
 - naszym interesem, interesem Pracownika, osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z nami stosunkiem kontroli oraz obowiązkiem działania przez nas w sposób rzetelny, z uwzględnieniem Państwa najlepiej pojętego interesu,
 - interesami kilku Klientów
- umożliwia każdemu Pracownikowi lub osobie bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z nami stosunkiem kontroli porównanie danej sytuacji z przewidzianymi w katalogu sytuacjami, które powodują lub mogą spowodować wystąpienie Konfliktu Interesów.

Aby zapobiegać Konfliktom Interesów:

- posiadamy odpowiednie procedury, procesy i narzędzia,
- zwiększamy świadomość Pracowników i prowadzimy szkolenia dla nich,
- wdrożyliśmy sposoby ograniczania ryzyka, które mają zapobiegać niektórym sytuacjom stałego Konfliktu Interesów – np.: bariery informacyjne (chińskie mury), podział obowiązków Pracowników.

9.3. WYKRYWANIE KONFLIKTÓW INTERESÓW – OBOWIĄZEK WERYFIKACJI ORAZ ZGŁOSZENIA

Stosujemy środki, które zapobiegają Konfliktom Interesów. Zawsze jednak istnieje ryzyko, że sytuacje związane z Konfliktami Interesów mogą się pojawić lub faktycznie się zdarzyć. Musimy więc odpowiednio wykrywać i zarządzać takimi sytuacjami.

Źródłem informacji o potencjalnym Konflikcie Interesów jest np.:

- zgłoszenie od Pracownika
- reklamacja zgłoszona przez Państwa
- alert biznesowy
- analiza, którą wykonujemy w ramach wewnętrznych procesów np. procesu akceptacji produktów, Klientów lub kontrahentów
- alert z narzędzia filtrującego
- alarm zgłoszony przez kanał informujący o nieprawidłowościach.

W odpowiedzi na Konflikt Interesów możemy:

- zaakceptować sytuację Konfliktu Interesów, taką jaka jest lub zaakceptować ją pod określonymi warunkami, aby zapobiec jej nadużywaniu i zapewnić ochronę nadrzędnego Interesu albo
- odrzucić sytuację Konfliktu Interesów (np. wycofując się z możliwej transakcji).

Ponadto istnieją sytuacje – w jakich zgodnie z prawem – niektóre Konflikty Interesów ze stronami trzecimi (szczególnie z Państwem) mogą wymagać ujawnienia. We wszystkich sytuacjach musimy zarządzać Konfliktami Interesów zgodnie z prawem.

Każdy Pracownik ma obowiązek identyfikacji sytuacji, w której:

- może wystąpić potencjalny Konflikt Interesów,
- taki Konflikt interesów występuje.

Każdy przypadek identyfikacji nowej sytuacji, w której może wystąpić Konflikt Interesów, podlega zgłoszeniu w celu oceny, czy podjęte środki organizacyjno-administracyjne są odpowiednie i wystarczające, aby wyeliminować negatywny wpływ m.in. na Państwa interes.

9.4. REJESTR KONFLIKTÓW INTERESÓW

Prowadzimy Rejestr Konfliktów Interesów. Rejestr Konfliktu Interesów zawiera wykaz zidentyfikowanych sytuacji, w których mógł wystąpić lub wystąpił Konflikt Interesów oraz ich źródeł, datę stwierdzenia lub wykreślenia Konfliktu Interesów, sposób zarządzania Konfliktem Interesów (podjęte środki zaradcze), a także opis ryzyka dla Państwa lub innych Klientów.

9.5. SPOSOBY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW

Zarządzamy Konfliktem Interesów na dwa główne sposoby:

- *a priori* – ustalamy stałe rozwiązania o charakterze prewencyjnym, które stanowią zabezpieczenie przed wystąpieniem Konfliktu Interesów oraz stosujemy stałe, funkcjonalne i strukturalne metody zarządzania Konfliktem Interesów (są to rozwiązania o charakterze systemowym), oraz
- w zależności od przypadku i okoliczności – na zasadzie indywidualnej dostosowujemy rozwiązania, które już działają w Banku, lub dobieramy specjalne środki zarządzania Konfliktem Interesów.

9.5.1. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW - ROZWIĄZANIA O CHARAKTERZE SYSTEMOWYM

Stale i prewencyjne sposoby zarządzania Konfliktem Interesów w Banku i naszych jednostkach są nierozłącznie powiązane z naszą działalnością. Obejmują rozwiązania systemowe m.in.:

- ogólne zasady etyczne i zawodowe, które obowiązują wszystkich Pracowników,
- mechanizm kontroli w postaci istnienia funkcji Compliance i jednostek, które realizują zadania z tego zakresu,
- rozdzielenie organizacyjne zespołów i funkcji, które zapewniają wzajemną niezależność,
- mechanizmy bezpieczeństwa,
- procedury wewnętrzne, które spełniają wymogi regulacyjne,
- zapobieganie wywierania niewłaściwego wpływu na daną działalność Banku przez osoby aktywne w zakresie tych działań – również poza Bankiem.

Jeśli Konflikt Interesów jest trwały i nieunikniony, należy stworzyć stale funkcjonujący system, który skutecznie rozdziela potencjalnie sprzeczne transakcje – tak aby działania poszczególnych jednostek i komórek organizacyjnych w naszym Banku były w pełni niezależne. W praktyce stosujemy przede wszystkim odrębne kanały sprawozdawcze, rozwiązania organizacyjne, bariery fizyczne, tj. ograniczony dostęp do pomieszczeń i informacji.

9.5.2. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW W SPOSÓB ZINDYWIDUALIZOWANY

Proces zarządzania szczególnym przypadkiem Konfliktu Interesów składa się z następujących etapów – wszystkie wymagają udokumentowania:

- analizujemy sytuację – w wyniku tej analizy (wykonanej na podstawie naszej regulacji dotyczącej metodologii identyfikacji i analizy Konfliktów Interesów) identyfikujemy potencjalny lub rzeczywisty Konflikt Interesów,
- podejmujemy decyzję o zastosowaniu jednego z następujących rozwiązań:
 - zarządzamy Konfliktem Interesów poprzez dobranie odpowiednich środków, specjalnych niestandardowych i skutecznych rozwiązań zabezpieczających przed naruszeniem Interesu którejkolwiek ze stron,
 - ujawniamy Konflikt Interesów, gdy nie jest możliwe skuteczne zarządzenie nim,
 - rezygnujemy lub odmawiamy podejmowania dalszych działań w zakresie danej transakcji, projektu lub świadczenia usług.

Szczegółowe informacje na temat Polityki zarządzania Konfliktem Interesów przekazemy Państwu na Państwa żądanie.

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, które to rachunki utworzyliśmy dla Państwa w celu świadczenia ww. Usługi inwestycyjnej.

Sprzedaż Wiązana dotyczy zawieranych przez Państwa z nami transakcji depozytów dwuwalutowych, do których zawarcia i rozliczenia potrzebowali Państwo otworzyć w Banku rachunki prowadzone 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	<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</p>	<p>- W „Opisie ryzyka rynkowych instrumentów finansowych”, który:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zawiera opis instrumentów finansowych znajdujących się w ofercie Banku i związanych z nimi ryzyk, • Bank przekazuje Klientowi przed zawarciem Umowy Ramowej, • Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2, <p>- W prezentacjach produktowych dotyczących produktów, które to prezentacje Bank przekazuje Klientowi na wskazany przez Klienta adres e-mail, przy udostępnieniu Klientowi możliwości zawierania transakcji w zakresie tych produktów,</p> <p>- W kluczowych informacjach dla Klienta Detalicznego („dokumenty KID”), które Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnparibas.pl/repozytorium/priip/dokumenty-zwierajace-kluczowe-informacje-kid</p>	<p>- Marża uwzględniona w cenie transakcji lub w cenie wcześniejszego zakończenia transakcji</p>	<p>Koszty maksymalne</p> <p>- W zawartej z Klientem Umowie Ramowej lub regulaminie świadczenia Usługi Inwestycyjnej, tj. w „Regulaminie zawierania transakcji walutowych i pochodnych” (<i>Załącznik nr 1 do Regulaminu</i>), który:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bank przekazuje Klientowi przed zawarciem Umowy Ramowej, • Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2, - W kluczowych informacjach dla Klienta Detalicznego („dokumenty KID”), które Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/priip/dokumenty-zawierajace-kluczowe-informacje-kid <p>Koszty uśrednione</p> <p>- W zawartej z Klientem Umowie Ramowej lub regulaminie świadczenia Usługi inwestycyjnej tj. „Regulaminie zawierania transakcji walutowych i pochodnych” (<i>Załącznik nr 1 do Regulaminu</i>), który:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bank przekazuje Klientowi przed zawarciem Umowy Ramowej, • Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2 <p>Koszty szacunkowe</p> <p>- W informacji o szacunkowych kosztach transakcji, którą to informację Bank przekazuje Klientowi Detalicznemu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ustnie albo w FX PI@net – przed zawarciem transakcji/ wcześniejszym zakończeniem transakcji tj. podczas prezentowania kwotowania dla transakcji/ wcześniejszego zakończenia transakcji, • na wskazany przez Klienta adres e-mail, w „Informacji o szacunkowych kosztach transakcji” – po zawarciu transakcji/ wcześniejszym zakończeniem transakcji <p>Koszty stałe (dotyczy transakcji zawieranych przez Klienta Detalicznego za pośrednictwem Zewnętrznej Platformy Transakcyjnej)</p> <p>- W dokumencie „Wykaz marż ZPT”, który Bank przekazuje Klientowi Detalicznemu przed uruchomieniem możliwości zlecenia transakcji za pośrednictwem Zewnętrznej Platformy Transakcyjnej</p>

		<p>Ustawa z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji)</p> <p>nie obejmuje wierzytelności z tytułu zawartych umów ramowych ani transakcji zawartych na ich podstawie</p>			<p>Faktycznie poniesione koszty zawarcia transakcji lub wcześniejszego zakończenia transakcji</p> <p>- W informacjach towarzyszących potwierdzeniom oraz w rocznym zestawieniu kosztów – które Bank przekazuje Klientowi na wskazany przez Klienta adres e-mail</p>
Usługa udzielania kredytów	kredyt	<p>- Ryzyko walutowe (zmiany kursów walut) – jeśli biorą Państwo kredyt w innej walucie, niż Państwo zarabiają, Państwa zadłużenie z tytułu kredytu 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>	<p>- W zawartej z Klientem umowie kredytowej,</p> <p>- W regulaminie świadczenia usługi udzielania kredytów lub innym dokumencie przekazywanym Klientowi, tj. odpowiednio:</p> <p>Klienci z segmentu Klientów Biznesowych (Mikroprzedsiębiorstw):</p> <ul style="list-style-type: none"> „Regulamin czynności kredytowych i zabezpieczających dla mikroprzedsiębiorstw” (§4 Oświadczenia i zapewnienia Kredytobiorcy), który Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/umowy-i-regulaminy/produkty-banku-bnp-paribas-sa „Informacja dla kredytobiorcy o ryzyku stopy procentowej i kosztach kredytu nieodnawialnego” <p>Klienci z segmentu Klientów Korporacyjnych oraz z segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Regulamin czynności kredytowych i zabezpieczających dla klientów bankowości korporacyjnej oraz dla małych i średnich przedsiębiorców (nie dotyczy klientów obsługiwanych w ramach działalności przejętej przez BNP Paribas Bank Polska S.A. w wyniku podziału podmiotu o numerze KRS 14540, chyba, że na mocy stosownych aneksów do Umów kredytowych zostali poddani niniejszemu 	- Koszty kredytu	<p>- W zawartej z Klientem umowie kredytowej,</p> <p>- W tabeli prowizji i opłat do regulaminu świadczenia usługi udzielania kredytów lub innym dokumencie przekazywanym Klientowi, tj. odpowiednio:</p> <p>Klienci z segmentu Klientów Biznesowych (Mikroprzedsiębiorstw):</p> <ul style="list-style-type: none"> „Taryfa prowizji i opłat za czynności bankowe wykonywane na rzecz Klientów Biznesowych (Mikroprzedsiębiorstw) – produkty kredytowe oferowane przez BNP Paribas Bank Polska S.A. („Taryfa”)” (odpowiednio: ROZDZIAŁ 1. Podstawowe prowizje i opłaty związane z produktami kredytowymi dla Klientów Biznesowych - Przedsiębiorców; ROZDZIAŁ 2. Podstawowe prowizje i opłaty związane z produktami kredytowymi dla Rolników; ROZDZIAŁ 5. Pozostałe prowizje i opłaty związane z produktami kredytowymi) „Taryfa prowizji i opłat za czynności bankowe wykonywane na rzecz Klientów Biznesowych (Mikroprzedsiębiorstw) – produkty kredytowe oferowane przez BNP Paribas Bank Polska S.A. od dnia 08.01.2024r. osobom fizycznym prowadzącym gospodarstwo rolne („Taryfa”)” (ROZDZIAŁ 1. Podstawowe prowizje i opłaty związane z produktami kredytowymi dla Rolników; ROZDZIAŁ 5. Pozostałe prowizje i opłaty związane z produktami kredytowymi) do „Regulaminu czynności kredytowych i zabezpieczających dla mikroprzedsiębiorstw”

			<p>regulaminowi)" (§4 Oświadczenia i zapewnienia Kredytobiorcy) albo</p> <ul style="list-style-type: none"> Regulamin świadczenia usług kredytowych przez BNP Paribas Bank Polska S.A. dla Klientów Bankowości Korporacyjnej (dotyczy produktów i usług w ramach działalności przejętej przez BNP Paribas Bank Polska S.A. w wyniku podziału podmiotu o numerze KRS 14540) (§5 Oświadczenia Kredytobiorcy) „Regulamin świadczenia usług kredytowych przez BNP Paribas Bank Polska S.A. dla Klientów Małych i Średnich Przedsiębiorstw (dotyczy produktów i usług w ramach działalności przejętej przez BNP Paribas Bank Polska S.A. w wyniku podziału podmiotu o numerze KRS 14540)" (§5 Oświadczenia Kredytobiorcy), <p>które Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/umowy-i-regulaminy/produkty-banku-bnp-paribas-sa</p>		<p>Ww. taryfy opłat i prowizji Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnparibas.pl/repozytorium/opłaty-i-oprocentowanie/produkty-banku-bnp-paribas-sa</p> <ul style="list-style-type: none"> „Informacja dla kredytobiorcy o ryzyku stopy procentowej i kosztach kredytu nieodnawialnego" <p>Klienci z segmentu Klientów Korporacyjnych oraz z segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw:</p> <ul style="list-style-type: none"> „Taryfa prowizji i opłat dla Klientów Korporacyjnych" (XVIII. KREDYTY) „Taryfa prowizji i opłat w BNP Paribas Bank Polska S.A. dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw" (DZIAŁ. III. Kredyty) <p>odpowiednio do: „Regulaminu czynności kredytowych i zabezpieczających dla klientów bankowości korporacyjnej oraz dla małych i średnich przedsiębiorców (nie dotyczy klientów obsługiwanych w ramach działalności przejętej przez BNP Paribas Bank Polska S.A. w wyniku podziału podmiotu o numerze KRS 14540, chyba, że na mocy stosownych aneksów do Umów kredytowych zostali poddani niniejszemu regulaminowi)" albo „Regulaminu świadczenia usług kredytowych przez BNP Paribas Bank Polska S.A. dla Klientów Bankowości Korporacyjnej (dotyczy produktów i usług w ramach działalności przejętej przez BNP Paribas Bank Polska S.A. w wyniku podziału podmiotu o numerze KRS 14540)", albo „Regulaminu świadczenia usług kredytowych przez BNP Paribas Bank Polska S.A. dla Klientów Małych i Średnich Przedsiębiorstw (dotyczy produktów i usług w ramach działalności przejętej przez BNP Paribas Bank Polska S.A. w wyniku podziału podmiotu o numerze KRS 14540)".</p> <p>Ww. taryfy opat i prowizji Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/umowy-i-regulaminy/produkty-banku-bnp-paribas-sa</p>
SPRZEDAŻ WIĄZANA					
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	Instrumenty inwestycyjne (Depozyty Dwuwalutowe)	- Ryzyko związane z nabywaniem instrumentem finansowym – szczególnie ryzyko utraty części lub całości	- W regulaminie świadczenia usługi inwestycyjnej tj. „Regulaminie zawierania transakcji depozytów dwuwalutowych" (Załącznik nr 2 do Regulaminu, § 6. <i>Ogólny opis ryzyk związanych z zawieraniem Transakcji</i>), który: <ul style="list-style-type: none"> zawiera opis depozytów dwuwalutowych i związanych z nimi ryzyk 	- Marża uwzględniona w cenie transakcji lub w cenie wcześniejszeg	Koszty maksymalne - W zawartej z Klientem Umowie Ramowej lub regulaminie świadczenia Usługi Inwestycyjnej tj. „Regulaminie zawierania transakcji depozytów dwuwalutowych" (Załącznik nr 1 do Regulaminu), który: <ul style="list-style-type: none"> Bank przekazuje Klientowi przed zawarciem Umowy Ramowej,

<p>finansowych, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obrocie</p>		<p>zainwestowanych pieniędzy</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko popełnienia błędu przez Państwa, gdy ustalają Państwo warunki transakcji dotyczącej instrumentu finansowego - Ryzyko awarii systemów informatycznych – w tym przypadku mają Państwo prawo złożyć reklamację - Ryzyko pomyłki naszego pracownika – w tym przypadku mają Państwo prawo złożyć reklamację - 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 wierzitelności z 	<ul style="list-style-type: none"> • Bank przekazuje Klientowi przed zawarciem Umowy Ramowej, • Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2, - W prezentacjach produktowych dotyczących produktów, które to prezentacje Bank przekazuje Klientowi na wskazany przez Klienta adres e-mail, przy udostępnieniu Klientowi możliwości zawierania transakcji w zakresie tych produktów, - W kluczowych informacjach dla Klienta Detalicznego („dokumenty KID”), które Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/priip/dokumenty-zawierajace-kluczowe-informacje-kid 	<p>o zakończenia transakcji</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2, - W kluczowych informacjach dla Klienta Detalicznego („dokumenty KID”), które Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/priip/dokumenty-zawierajace-kluczowe-informacje-kid <p>Koszty uśrednione</p> <ul style="list-style-type: none"> - W zawartej z Klientem Umowie Ramowej lub regulaminie świadczenia Usługi Inwestycyjnej tj. „Regulaminie zawierania transakcji depozytów dwuwalutowych” (<i>Załącznik nr 1 do Regulaminu</i>), który: • Bank przekazuje Klientowi przed zawarciem Umowy Ramowej, • Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/dyrektywa-mifid/dyrektywa-mifid2, <p>Koszty szacunkowe</p> <ul style="list-style-type: none"> - W informacji o szacunkowych kosztach transakcji, którą to informację Bank przekazuje Klientowi Detalicznemu: • ustnie albo w FX Pl@net – przed zawarciem transakcji/ wcześniejszym zakończeniem transakcji tj. podczas prezentowania kwotowania dla transakcji/ wcześniejszego zakończenia transakcji, • na wskazany przez Klienta adres e-mail, w „Informacji o szacunkowych kosztach transakcji” – po zawarciu transakcji/ wcześniejszym zakończeniem transakcji <p>Faktycznie poniesione koszty zawarcia transakcji lub wcześniejszego zakończenia transakcji</p> <ul style="list-style-type: none"> - W potwierdzeniach transakcji oraz w rocznym zestawieniu kosztów – które Bank przekazuje Klientowi na wskazany przez Klienta adres e-mail
---	--	--	--	---------------------------------	--

		tytułu 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"> - czasowy brak dostępu do Państwa pieniędzy na rachunku lub - brak możliwości wypłaty pieniędzy z rachunku – powyżej kwoty gwarantowanej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny, czyli do równowartości w złotych 100 000 euro 	<p>- W zawartej z Klientem umowie prowadzenia rachunków bankowych,</p> <p>- W regulaminie świadczenia usługi prowadzenia rachunków bankowych tj. odpowiednio:</p> <p>Klienci z segmentu Klientów Biznesowych (Mikroprzedsiębiorstw):</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Regulamin rachunków, lokat terminowych, kart oraz wybranych innych usług dla Klientów Mikroprzedsiębiorstw w BNP Paribas Bank Polska S.A.”, który Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/umowy-i-regulaminy/produkty-banku-bnp-paribas-sa <p>Klienci z segmentu Klientów Korporacyjnych oraz z segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Regulamin rachunków i świadczenia innych usług dla Klientów Korporacyjnych oraz Klientów segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw”, który Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/umowy-i-regulaminy/produkty-banku-bnp-paribas-sa 	<p>- Koszty prowadzenia rachunków</p>	<p>- W zawartej z Klientem umowie prowadzenia rachunków bankowych,</p> <p>- W taryfie prowizji i opłat do regulaminu świadczenia usługi prowadzenia rachunków bankowych, tj. odpowiednio:</p> <p>Klienci z segmentu Klientów Biznesowych (Mikroprzedsiębiorstw):</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Taryfa Prowizji i Opłat za czynności bankowe wykonywane na rzecz Klientów Biznesowych (Mikroprzedsiębiorstw) – pakiety depozytowe w ofercie BNP Paribas Bank Polska S.A.” (<i>ROZDZIAŁ 1 – OTWARCIE I PROWADZENIE RACHUNKÓW</i>) albo do „Regulaminu rachunków, lokat terminowych, kart oraz wybranych innych usług dla Klientów Mikroprzedsiębiorstw w BNP Paribas Bank Polska S.A.”. <p>Ww. taryfę prowizji i opłat Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/opłaty-i-oprocentowanie/produkty-banku-bnp-paribas-sa</p> <p>Klienci z segmentu Klientów Korporacyjnych oraz z segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Taryfa prowizji i opłat dla Klientów Korporacyjnych” (<i>I. PROWADZENIE I OBSŁUGA RACHUNKÓW BANKOWYCH</i>) albo • „Taryfa prowizji i opłat w BNP Paribas Bank Polska S.A. dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw” <i>DZIAŁ I. Plany taryfowe, DZIAŁ II. Opłaty i prowizje dotyczące wszystkich Klientów</i>) <p>do „Regulaminu rachunków i świadczenia innych usług dla Klientów Korporacyjnych oraz Klientów segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw”.</p> <p>Ww. taryfy prowizji i opłat Bank zamieszcza na stronie internetowej: bnpparibas.pl/repozytorium/opłaty-i-oprocentowanie/produkty-banku-bnp-paribas-sa</p>

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 Usługi Inwestycyjnej.
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.
3. Polityka nie dotyczy usług inwestycyjnych, które świadczy Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

§ 2. Definicje

Użyte w tej Polityce pojęcia należy rozumieć następująco:

Bank (my) – BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

Klient (Państwo) – klient, o którym mowa w § 4, i dla którego świadczymy Usługę Inwestycyjną

Klient Detaliczny – Klient, klasyfikowany w Banku jako klient detaliczny, zgodnie z Ustawą o Obrocie

Klient Profesjonalny – Klient, klasyfikowany w Banku jako klient profesjonalny, zgodnie z Ustawą o Obrocie

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

Polityka – „Polityka wykonywania zleceń Klienta Pionu Rynków Finansowych BNP Paribas Bank Polska S.A.”

Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 – 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 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

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

System Obrotu – rynek regulowany, MTF (alternatywny system obrotu) lub OTF (zorganizowana platforma obrotu) w rozumieniu Dyrektywy MiFID oraz przepisów implementujących tę dyrektywę

Transakcja – transakcja, którą Państwo zawierają z nami na podstawie umowy lub regulaminu, których przedmiotem jest instrument finansowy wskazany odpowiednio w pkt 1 – 7 w Załączniku nr 1.1 do Polityki

Uprawniony Kontrahent – Klient, klasyfikowany w Banku jako uprawniony kontrahent, zgodnie z Ustawą o Obrocie

Usługa Inwestycyjna – nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych w celu wykonywania zleceń Klienta

Ustawa o Obrocie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Wymóg Najlepszego Wykonania – nasz obowiązek działania w Państwa najlepiej pojętym interesie, aby uzyskać dla Państwa możliwie najlepsze wyniki przy wykonywaniu 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 m.in. z: Dyrektywy MiFID, Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565, Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/575, Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/576 i Ustawy o Obrocie.
2. Stosując Politykę, m.in.:
 - zapewniamy ochronę Państwa interesu w zakresie transakcji na instrumentach finansowych,
 - ustalamy profesjonalne standardy jakości Usługi Inwestycyjnej, 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.
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:
 - cechy instrumentu finansowego, który jest przedmiotem zlecenia,
 - kryterium ceny,
 - czas wykonania,
 - specyfikę zlecenia,
 - specyfikę dostępnych miejsc realizacji.
6. Jeśli Transakcję zawieramy w modelu *matched principal*, spełniamy Wymóg Najlepszego Wykonania w zakresie:
 - 1) cech instrumentu finansowego, który jest przedmiotem zlecenia – wybieramy rodzaj transakcji przeciwstawnej (*back-to-back*) umożliwiającej zabezpieczenie Państwa ryzyk.
W ramach transakcji *back-to-back* (zgodnie z naszą regulacją o zasadach kalkulacji i badania istotności: korekt wyceny do wartości godziwej i strat przy zawarciu transakcji) domykamy transakcje: Swapy towarowe, Flexiterm Forward i Opcje Walutowe azjatyckie. Robimy to, ponieważ:
 - nie mamy odpowiedniej wielkości limitów, które są konieczne, aby utrzymywać otwartą pozycję ryzyka rynkowego,
 - nie mamy licencji, która jest konieczna, aby utrzymywać otwarte pozycje w tych instrumentach.
 Oznacza to, że wszystkie Swapy towarowe, transakcje Flexiterm Forward i Opcje Walutowe azjatyckie zamykane są *back-to-back*; transakcje *back-to-back* zawsze zawieramy na warunkach rynkowych z wykorzystaniem bieżących cen,
 - 2) kryterium ceny – wybieramy miejsce realizacji transakcji przeciwstawnej (*back-to-back*) w taki sposób, aby cena realizacji transakcji była najlepsza ze wszystkich dostępnych dla nas w zakresie realizacji zabezpieczenia Państwa ekspozycji. W tym celu, aby zawrzeć transakcję *back-to-back* z kontrahentem, musimy mieć:
 - limity ryzyka (rynkowego i kontrahenta) oraz
 - dokumentację (tj. umowę ramową lub umowę zabezpieczającą) zawartą z naszym kontrahentem. Dokumentacja ta określa zasady zawierania, rozliczenia i ewentualnego zabezpieczania transakcji, bazując m.in. na standardach dokumentacyjnych Związku Banków Polskich lub International Swap Derivative Association.
 Dzięki kryterium ceny zapewniamy jej godziwość poprzez zestawienie parametrów cenowych transakcji zawieranej z Państwem (z wyłączeniem Marży) względem parametrów cenowych instrumentu zabezpieczającego, tj. transakcji zawartej w modelu *back-to-back* z kontrahentem,
 - 3) czasu wykonania – wybieramy miejsce realizacji transakcji przeciwstawnej (*back-to-back*) w taki sposób, aby czas realizacji transakcji był możliwie najlepiej dopasowany do Państwa oczekiwań w zakresie zabezpieczenia ekspozycji. W tym celu, aby zawrzeć transakcję *back-to-back* z kontrahentem, musimy mieć:
 - limity ryzyka (rynkowego i kontrahenta) oraz
 - dokumentację (tj. umowę ramową lub umowę zabezpieczającą) zawartą z naszym kontrahentem. Dokumentacja ta określa zasady zawierania, rozliczenia i ewentualnego zabezpieczania transakcji, bazując m.in. na standardach dokumentacyjnych Związku Banków Polskich lub International Swap Derivative Association,

- 4) specyfikacji zlecenia – wybieramy miejsce realizacji transakcji przeciwstawnej (*back-to-back*) w taki sposób, aby była ona dostosowana do specyfikacji Transakcji zabezpieczającej Państwa ryzyko. W tym celu parametry transakcji *back-to-back* powinny być (zgodnie z naszą regulacją dotyczącą zasad kalkulacji i badania istotności: korekt wyceny do wartości godziwej i strat przy zawarciu transakcji) dokładnie dopasowane do parametrów Transakcji. Te parametry to:
 - para walutowa, nominał, kurs wykonania, data zawarcia i zapadalności – które są takie same dla transakcji opcyjnych, z uwzględnieniem odwrotnego kierunku (kupno vs sprzedaż),
 - ilość towaru, data zawarcia i zapadalności – które są takie same dla transakcji towarowych, z uwzględnieniem przeciwnego kierunku (kupno vs sprzedaż),
- 5) specyfikacji dostępnych miejsc realizacji – wybieramy miejsce realizacji transakcji przeciwstawnej (*back-to-back*) w taki sposób, aby umożliwiała to skuteczne zawarcie transakcji o identycznych parametrach, co Transakcja zabezpieczająca zawarta z Państwem. W tym celu, aby zawrzeć transakcję *back-to-back* z kontrahentem, musimy mieć:
 - limity ryzyka (rynkowego i kontrahenta) oraz
 - dokumentację (tj. umowę ramową lub umowę zabezpieczającą) zawartą z naszym kontrahentem. Dokumentacja ta określa zasady zawierania, rozliczenia i ewentualnego zabezpieczenia transakcji, bazując m.in. na standardach dokumentacyjnych Związku Banków Polskich lub International Swap Derivative Association.
7. Spełniamy Wymóg Najlepszego Wykonania poprzez zapewnienie godziwości ceny, po której jesteśmy gotowi zawrzeć z Państwem Transakcję na rachunek własny.
8. 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.
9. 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.
10. Ujawniamy Państwu informację o pobranej Marży.

§ 6. Zawieranie Transakcji poza Systemem Obrotu

1. 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.
2. 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.

§ 7. 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.

§ 8. Monitorowanie, weryfikacja i zmiany Polityki

1. Na bieżąco sprawdzamy, czy Polityka jest skuteczna.
2. Codziennie także sprawdzamy, czy w zakresie Państwa zleceń spełniamy Wymóg Najlepszego Wykonania. Robimy to zgodnie z naszą regulacją o zasadach monitorowania i kontroli rynkowości cen transakcyjnych w obszarze rynków kapitałowych.
3. Niezależnie od tego weryfikujemy Politykę raz w roku oraz za każdym razem, gdy wystąpi zmiana sposobu świadczenia Usługi Inwestycyjnej 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.
4. W oparciu o wyniki powyższych działań weryfikacyjnych dokonujemy ewentualnych zmian Polityki.

5. Powiadomimy Państwa o każdej zmianie w Polityce – w sposób, jaki opisujemy w umowie lub regulaminie świadczenia określonej Usługi Inwestycyjnej.

§ 9. Postanowienia końcowe

1. 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.
2. 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.
3. 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.

§ 10. Wejście w życie

Polityka obowiązuje od 20 listopada 2023 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