



**Informacja dla klientów  
SGB-Banku S.A.  
w sprawie stosowania przepisów  
dotyczących rynków instrumentów  
finansowych  
(MiFID)**

**BROSZURA MiFID**

Niniejszy dokument przygotowany został dla Klientów korzystających z usług SGB-Banku S.A. (dalej jako „**Bank**”) podlegających wymogom Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającej dyrektywę Rady 93/22/EWG i aktów prawnych UE wydanych na jej podstawie (dalej łącznie jako „**MiFID**”), a także Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 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 (dalej jako „**Rozporządzenie**”).

### **MiFID** (*Markets in Financial Instruments Directive*)

*to dyrektywa Unii Europejskiej dotycząca zasad funkcjonowania rynków instrumentów finansowych we wszystkich krajach Unii Europejskiej. W Polsce jej zastosowanie znalazło odzwierciedlenie w przepisach ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej jako „**Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi**”) oraz w stosownych rozporządzeniach wykonawczych do tej ustawy. Ich celem jest zapewnienie Klientom korzystającym z produktów i usług inwestycyjnych możliwie najwyższego poziomu ochrony.*

## **ZAKRES ŚWIADCZONYCH USŁUG INWESTYCYJNYCH**

### **Usługi inwestycyjne Banku podlegające wymogom MiFID:**

1. nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
2. świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o submisje inwestycyjne lub zawieranie i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, których przedmiotem są papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyemitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

### **Instrumenty finansowe będące przedmiotem oferowanych usług inwestycyjnych:**

1. bony skarbowe;
2. obligacje komercyjne;
3. obligacje komunalne;
4. fx forward;
5. fx swap.

Bank świadczy także usługę przyjmowania i przekazywania zleceń obejmujących jednostki uczestnictwa. Informacja dotycząca tej usługi oraz instrumentów finansowych udostępniania jest Klientom w odrębnym dokumencie.

## POSTĘPOWANIE BANKU PRZED ROZPOCZĘCIEM ŚWIADCZENIA USŁUG

Przed rozpoczęciem świadczenia usług inwestycyjnych Bank podejmuje m.in. następujące czynności:

- 1) przeprowadza ocenę odpowiedności instrumentów finansowych będących przedmiotem oferowanych usług inwestycyjnych oraz usług inwestycyjnych biorąc pod uwagę indywidualną sytuację Klienta;
- 2) dokonuje klasyfikacji Klientów;
- 3) przekazuje Klientom informacje m.in. dotyczące:
  - a) Banku oraz świadczonych przez Bank usług,
  - b) istoty instrumentów finansowych będących przedmiotem oferowanych usług oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty,
  - c) świadczeń pieniężnych i niepieniężnych związanych ze świadczeniem usług inwestycyjnych (zachęty).

Zakres podejmowanych przez Bank czynności oraz przekazywanych informacji uzależniony jest od kategorii przyznanej Klientowi.

## **OCENA ODPOWIEDNIOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I USŁUG INWESTYCYJNYCH**

1. Przed zawarciem z Klientem umowy o świadczenie usług inwestycyjnych Bank zobowiązany jest dokonać oceny odpowiedniości instrumentów finansowych będących przedmiotem oferowanych usług inwestycyjnych oraz usług inwestycyjnych, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
2. Ocena przeprowadzana jest w oparciu o informacje zawarte w ankiecie wypełnianej przez Klienta.
3. Bank ma prawo zwrócić się do Klienta o informacje dotyczące poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego obejmujące:
  - 1) znane Klientowi rodzaje usług maklerskich, transakcji i instrumentów finansowych,
  - 2) transakcje instrumentami finansowymi dokonywane przez Klienta, ich charakter, wielkość, częstotliwość oraz okres, w którym były dokonywane,
  - 3) poziom wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio.
4. Jeżeli na podstawie zebranych od Klienta informacji Bank oceni, że instrument lub usługa nie jest odpowiednia dla Klienta, Bank ostrzega Klienta o tym fakcie.
5. Jeżeli Klient odmówi udzielenia informacji, o których mowa w pkt 3, lub informacje te nie będą wystarczające, Bank ostrzega Klienta, iż dokonanie oceny odpowiedniości nie jest możliwe.

## KATEGORIE KLIENTÓW

*W zakresie świadczenia usług inwestycyjnych Bank klasyfikuje Klientów według następujących kategorii:*

- 1. klienci detaliczni;*
- 2. klienci profesjonalni;*
- 3. uprawnieni kontrahenci.*

*Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przyznanie Klientowi określonej kategorii oparte jest na spełnieniu określonych tymi przepisami warunków.*

**Klient Detaliczny** – podmiot niebędący Klientem Profesjonalnym.

**Klient Profesjonalny** – podmiot, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, będący w szczególności:

- 1) bankiem;
- 2) firmą inwestycyjną;
- 3) zakładem ubezpieczeń;
- 4) funduszem inwestycyjnym lub towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- 5) funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- 6) towarowym domem maklerskim;
- 7) podmiotem, o którym mowa w art. 70 ust. 1 pkt 13 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

- 8) inną niż wskazane wyżej instytucją finansową;
- 9) inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazany wyżej, prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym;
- 10) podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane wyżej;
- 11) przedsiębiorcą spełniającym 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;
- 12) jednostką administracji rządowej lub samorządowej, organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje;
- 13) innym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych;
- 14) podmiotem innym niż wskazane wyżej, który na swój wniosek został przez firmę inwestycyjną uznany za klienta profesjonalnego na podstawie art. 3a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

**Uprawniony kontrahent** – podmiot będący Klientem Profesjonalnym, z którym Bank zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu w ramach świadczenia usługi nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek lub usługi przyjmowania i przekazywania zleceń (z wyłączeniem Klientów Profesjonalnych wskazanych w punkcie 11 powyżej oraz Klientów, którzy uzyskali taką kategorię na swój wniosek).

W przypadku Klientów Profesjonalnych, o których mowa w punkcie 11 powyżej oraz jednostek administracji samorządowej przyznanie kategorii Uprawnionego Kontrahenta wymaga wyraźnej zgody Klienta.

Uprawnieni Kontrahenci to podgrupa Klientów Profesjonalnych.

### **Zmiana kategorii Klienta**

Klient ma prawo w każdym czasie złożyć wniosek o przyznanie mu innej kategorii. Wniosek może obejmować wszystkie usługi inwestycyjne lub też odnosić się wyłącznie do wybranych usług, transakcji lub instrumentów finansowych i powinien mieć formę pisemną. Klient może wnieść zarówno o przyznanie mu kategorii wiążącej się z większym zakresem ochrony, jak i o przyznanie mu kategorii, której konsekwencją jest mniejsza ochrona. W tym ostatnim przypadku konieczne jest spełnienie dodatkowych wymogów. Bank nie ma obowiązku uwzględnienia wniosku Klienta. Bank może także z własnej inicjatywy (tj. bez wniosku Klienta) przyznać Klientowi kategorię związaną z wyższą ochroną.

Bank może przyznać Klientowi detalicznemu kategorię Klienta Profesjonalnego, jeżeli jest on w stanie wykazać się wiedzą i doświadczeniem pozwalającymi mu na podejmowania właściwych decyzji inwestycyjnych oraz dokonanie właściwej oceny ryzyka związanego z tymi decyzjami. Warunek ten uważa się za spełniony, jeśli Klient spełnia co najmniej dwa z następujących warunków:



- 1) zawierał transakcje o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
- 2) wartość portfela instrumentów finansowych tego podmiotu łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500.000 euro;
- 3) pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez Bank na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Dowodem spełnienia wyżej wymienionych warunków mogą być:

- wyciągi z operacji dokonywanych na rachunkach inwestycyjnych,
- świadectwa pracy, zakresy obowiązków lub inne dokumenty potwierdzające staż pracy w instytucji finansowej.

Przed przyznaniem Klientowi Detalicznemu kategorii Klienta Profesjonalnego, Klient musi złożyć pisemne oświadczenie o znajomości zasad traktowania przez Bank Klientów Profesjonalnych oraz o skutkach traktowania go jako Klienta Profesjonalnego.

## Zakres informacji i ochrony przysługujący Klientom w poszczególnych kategoriach

	KLIENT DETALICZNY	KLIENT PROFESJONALNY	UPRAWNIONY KONTRAHENT
Ocena odpowiedniości	TAK	NIE	NIE
Zarządzanie konfliktami interesów, informacja o istniejących konfliktach interesów	TAK	TAK	TAK
Opis charakteru instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty	TAK	TAK	NIE
Informacje o Banku, jego działalności oraz usłudze inwestycyjnej	TAK	NIE	NIE
Opracowanie regulaminu świadczenia usług inwestycyjnych	TAK	NIE	NIE
Informacje dotyczące ochrony przechowywanych aktywów	TAK	NIE	NIE

Informacje przekazywane są przy użyciu trwałego nośnika, przez który rozumie się każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane.

Bank przekazywał będzie Klientom zakres informacji w formie dokumentu lub w wersji elektronicznej (płyta).

## **ZOBOWIĄZANIE BANKU DO DZIAŁANIA NA WARUNKACH NAJBARDZIEJ KORZYSTNYCH DLA KLIENTA**

Ze względu na fakt, iż Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia w celu ich wykonania wyłącznie do jednego podmiotu – Bank nie ma obowiązku wdrożenia i przestrzegania polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

Z uwagi na to, że Bank nie świadczy usługi wykonywania zleceń, Bank nie ma obowiązku wdrożenia i przestrzegania polityki wykonywania zleceń.

Jednakże zawierając transakcje z Klientem Bank postępuje:

- uczciwie – transakcje Klienta realizowane są na warunkach cen rynkowych, przy uwzględnieniu prawa Banku do wynagrodzenia,
- profesjonalnie – zawieranie transakcji zostaje powierzone pracownikom merytorycznie przygotowanym do takich działań.

## INFORMACJE O SGB-Banku S.A.

### 1. Pełna nazwa Banku

*SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000058205, NIP: 777-00-05-362, REGON: 004848247, kapitał zakładowy: 231.903.900 złotych (w całości wpłacony).*

### 2. Dane pozwalające na bezpośredni kontakt z Bankiem

SGB-Bank S.A.

ul. Szarych Szeregów 23a

60-462 Poznań

strona internetowa: [www.sgbbank.com.pl](http://www.sgbbank.com.pl)

adres e-mail: [dep.skarbu@sgb.pl](mailto:dep.skarbu@sgb.pl)

telefon +48 618562408

+48 618562531

+48 618562482

+48 618562667

fax +48 618529035

Lista Oddziałów Banku znajduje się na stronie internetowej [www.sgbbank.com.pl](http://www.sgbbank.com.pl)

### 3. Język, w którym Klient może kontaktować się z Bankiem i w którym będą mu przekazywane informacje oraz dokumenty

Klienci Banku mogą kontaktować się z Bankiem w języku polskim. Dokumenty podpisywane z Klientami oraz informacje przekazywane Klientom przygotowane będą w języku polskim.

#### 4. Sposoby komunikowania się Klienta z Bankiem

Klient może kontaktować się z Bankiem w następujący sposób :

- osobiście w Oddziałach lub Centrali Banku
- telefonicznie pod numerami telefonów: +48 618562408  
+48 618562531  
+48 618562482  
+48 618562667
- elektronicznie ze strony internetowej [www.sgbbank.com.pl](http://www.sgbbank.com.pl)

W celu zawarcia transakcji Klient może kontaktować się z Bankiem:

- osobiście w Centrali Banku
- telefonicznie: +48 618562408  
+48 618562531  
+48 618562482  
+48 618562667
- faks +48 618529035

#### 5. Posiadane zezwolenia oraz wskazanie organów nadzorujących

Bank świadczy następujące usługi inwestycyjne na podstawie i w zakresie art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (działalność niewymagająca zezwolenia):

- 1) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- 2) świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o submisje inwestycyjne lub zawieranie i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, których przedmiotem są papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyemitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

## 6. Opis działań podejmowanych przez Bank w celu zapewnienia ochrony przechowywanych / rejestrowanych instrumentów finansowych oraz aktywów na rachunku pieniężnym

Depozyty w Banku gwarantowane są przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny na zasadach określonych w ustawie z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym.

Wysokość gwarancji obejmuje w całości depozyty, których równowartość w złotych nie przekracza 100 000 euro.

Ochronie co do zasady podlegają depozyty:

- osób fizycznych,
- osób prawnych,
- jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, o ile posiadają zdolność prawną,
- szkolnych kas oszczędnościowych i pracowniczych kas zapomogowo-pożyczkowych.

Ochronie nie podlegają depozyty:

- Skarbu Państwa,
- instytucji finansowych, m.in. takich jak: banki, podmioty prowadzące działalność maklerską, podmioty prowadzące giełdę, rynek pozagiełdowy lub alternatywny system obrotu, zakłady ubezpieczeń i reasekuracji, fundusze inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze emerytalne, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe (SKOK),
- kadry zarządzającej bankiem oraz głównych właścicieli banku.

Szczegółowe informacje na temat obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów dostępne są na stronie internetowej Bankowego Funduszu Gwarancyjnego: [www.bfg.pl](http://www.bfg.pl) oraz w Oddziałach Banku.

Ochrona aktywów Klienta powierzonych Bankowi z związku ze świadczonymi przez Bank usługami inwestycyjnymi realizowana jest poprzez przechowywanie aktywów Klientów na rachunkach oddzielonych od rachunków, na których przechowywane są aktywa Banku.

## **7. Zasady świadczenia usług na podstawie umów zawartych z klientem**

Szczegółowe zasady świadczenia usług inwestycyjnych określone zostały w regulaminie zawierania transakcji na instrumentach finansowych oraz umowie.

## **8. Działalność za pośrednictwem Agentów**

Bank nie świadczy żadnych usług za pośrednictwem agentów inwestycyjnych.

## **9. Zasady wnoszenia i załatwiania skarg Klientów**

Skargi i wnioski dotyczące jakości usług świadczonych przez Bank mogą być składane przez Klientów w dowolnej formie, pozwalającej, w sposób niebudzący wątpliwości, ustalić tożsamość Klienta oraz ustalić i utrwalić treść skargi.

W szczególności skargi mogą być składane:

- osobiście – w dowolnej placówce Banku;
- pisemnie – poprzez przesłanie skargi na adres dowolnej placówki Banku pocztą, faksem, pocztą elektroniczną;
- telefonicznie.

Skarga rozpatrywana jest niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni od dnia jej złożenia.

## 10. Zasady postępowania Banku w przypadku powstania konfliktu interesów

W Banku zostały przyjęte zasady dotyczące przeciwdziałania i zarządzania konfliktami interesów w zakresie świadczenia usług inwestycyjnych i wykonywania czynności na instrumentach finansowych (dalej jako „Regulamin”).

Celem Regulaminu jest wprowadzenie w Banku zasad wykrywania, zapobiegania i zarządzania Konfliktami interesów, które mogą powstać w związku z prowadzeniem działalności przez Bank.

Przez Konflikt interesów należy rozumieć znane Bankowi okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Banku, osoby powiązanej z Bankiem i obowiązkiem działania przez Bank w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności pomiędzy interesami Klientów. Osobami powiązanymi z Bankiem (dalej jako „Osoby powiązane”) są m.in. członkowie organów Banku, pracownicy Banku lub osoby zatrudnione na podstawie zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

W celu uniknięcia Konflikty interesów Osoby powiązane zobowiązane są do zapoznania się z Regulaminem oraz innymi regulacjami z tego zakresu obowiązującymi w Banku. Oświadczenia Osób powiązanych, które w ramach swoich obowiązków służbowych będą świadczyć usługi inwestycyjne względem Klientów są weryfikowane przez Bank i, jeżeli po ich złożeniu zostanie zidentyfikowany Konflikt interesów, obowiązek obsługi Klienta zostaje przeniesiony na innego pracownika Banku.

Jeżeli w toku obsługi Klienta, Osoba powiązana stwierdzi, iż zaistniała sytuacja, która może stanowić Konflikt interesów, jest ona zobowiązana do niezwłocznego zawiadomienia odpowiedniej osoby wskazanej w Regulaminie i zgłoszenia jej potencjalnego Konflikty



interesów. Następnie Osoba powiązana powinna, jeżeli nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie Konflikту interesów, zawiadomić Klienta o zgłoszonym Konflikcie interesów oraz poinformować Klienta o możliwościach rozwiązania tego Konflikту interesów, przewidywanym terminie rozwiązania Konflikту interesów oraz osobach odpowiedzialnych za rozwiązanie Konflikту interesów. Jeżeli Klient, po otrzymaniu powyższych informacji, zrezygnuje z usług Banku, Osoba powiązana powinna uzyskać od Klienta informacje dotyczące powodu rezygnacji.

Dodatkowo, w razie wystąpienia Konflikту interesów, Osoby powiązane są zobowiązane podjąć działania zmierzające do ograniczenia negatywnego wpływu takiego Konflikту interesów na relacje z Klientem oraz zminimalizowania ryzyka wystąpienia Konflikту interesów w przyszłości.

W zależności od prawdopodobieństwa wystąpienia Konflikту interesów, Bank zdarzeniom przypisuje ryzyko wysokie, średnie albo niskie. Bank na bieżąco monitoruje skuteczność zarządzania Konfliktem interesów oraz podjętych środków zaradczych oraz udziela Osobom powiązanim konsultacji dotyczących identyfikacji i zapobiegania Konfliktem interesów. Bank opracowuje i wdraża wewnętrzne regulacje dotyczące zarządzania Konfliktem interesów, prowadzi działalność informacyjną o Konflikcie interesów wewnątrz Banku. Zarząd Banku jest informowany o dostrzeżonych nieprawidłowościach w zakresie zarządzania Konfliktem interesów.

Na żądanie Klienta Bank udostępni Regulamin przy użyciu trwałego nośnika informacji.

## **11. Zakres, częstotliwość i terminy przekazywania raportów ze świadczenia usługi**

Zasady dotyczące zakresu częstotliwości i terminów przekazywania raportów ze świadczonej usługi określają odpowiednie Regulaminy i umowy zawarte z Klientem.

## **12. Koszty, opłaty oraz świadczenia niepieniężne związane z usługami inwestycyjnymi Banku („Zachęty”)**

### **Zachęty**

- 1) Koszty i opłaty związane z usługami inwestycyjnymi Banku określa umowa oraz Taryfa prowizji i opłat.
- 2) Świadcząc usługi inwestycyjne, Bank nie może przyjmować i przekazywać świadczeń pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych innych aniżeli:
  - a) opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne przyjmowane od Klienta lub osoby działającej w jego imieniu albo przekazywane Klientowi lub osobie działającej w jego imieniu,
  - b) opłaty lub prowizje niezbędne do świadczenia danej usługi inwestycyjnej na rzecz Klienta,
  - c) opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne inne aniżeli wskazane w lit. a i b, pod warunkiem, że:
    - informacja o tych opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi inwestycyjnej,
    - są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi inwestycyjnej świadczonej przez Bank na rzecz Klienta.

### **Prezenty**

- 1) Bank wdrożył odrębne regulacje określające zasady przyjmowania i przekazywania przez pracowników Banku korzyści majątkowych (tzw. prezentów).
- 2) Pracowników Banku obowiązuje zakaz przyjmowania od aktualnych i potencjalnych

Klientów, partnerów biznesowych czy kontrahentów Banku prezentów, które mogłyby wywołać wrażenie, że zostały wręczone w celu wywarcia wpływu na wykonywanie obowiązków służbowych, w szczególności:

- a) powodując konflikt interesów;
  - b) skutkując powstaniem nieformalnego zobowiązania wobec ofiarodawcy.
- 3) Przyjmowanie prezentów przez pracowników Banku jest dozwolone, o ile jest to zwyczajowo przyjęte w relacjach biznesowych, w szczególności gdy odmowa przyjęcia zostałaby uznana za naruszenie dobrych obyczajów.
- 4) Niedopuszczalne jest wręczanie lub przyjmowanie łapówek.

### **13. Opis charakteru instrumentów finansowych będących przedmiotem usług inwestycyjnych oferowanych przez Bank**

Inwestowanie w instrumenty finansowe związane jest z występowaniem ryzyka rozumianego jako możliwość osiągnięcia wypłaty w wysokości innej niż oczekiwana (brak możliwości dokładnego oszacowania przyszłych wyników inwestycji).

Poziom ryzyka inwestycji jest zróżnicowany, zależny m.in. od rodzaju instrumentu finansowego, miejsca obrotu tym instrumentem czy emitenta. W szczególności inwestując w instrumenty finansowe należy liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanych środków, a w przypadku bardzo ryzykownych instrumentów finansowych z utratą kwoty wyższej, aniżeli pierwotnie zainwestowana. Na cenę instrumentów finansowych mają wpływ zarówno czynniki zależne od emitentów i ich działalności, jak i czynniki od nich niezależne, takie jak m.in. zmieniające się otoczenie ekonomiczne, regulacyjne czy polityczne.

Rodzaj inwestycji powinien więc być odpowiednio dobrany do akceptowanego przez Klienta poziomu ryzyka. W każdym przypadku Klient powinien mieć na uwadze, iż nie istnieją całkowicie bezpieczne instrumenty finansowe, a informacje o uzyskanej w przeszłości lub przewidywanej stopie zwrotu nie stanowią gwarancji jej osiągnięcia w przyszłości.

Informacje dotyczące instrumentów finansowych będących przedmiotem usług inwestycyjnych oferowanych przez Bank zostały zamieszczone w dalszej części dokumentu. Nie zawierają one wyczerpującej listy wszystkich możliwych ryzyk. Informacja na temat instrumentów finansowych udostępniana jest także przez emitentów w dokumentach emisyjnych.

## **Dłużne papiery wartościowe**

### **Bony Skarbowe**

Bony skarbowe to krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa sprzedawane z dyskontem. W dniu wykupu Klient otrzymuje wartość nominalną. Dochód nabywcy stanowi różnica między wartością nominalną a kosztem zakupu. Rentowność inwestycji obliczana jest zwyczajowo na bazie 360 dni (w przypadku transakcji bezwarunkowych), a więc w sposób korzystniejszy niż w przypadku lokat terminowych. Bony skarbowe to instrumenty dyskontowe emitowane na okres od 1 tygodnia do 1 roku. Wartość nominalna jednego bonu to 10 000 PLN.

### **Obligacje**

Obligacja jest papierem wartościowym, w którym emitent stwierdza, że jest dłużnikiem podmiotu nabywającego obligacje (obligatariusza) i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia.

Ze względu na rodzaj emitenta obligacje można podzielić na:

- 1) obligacje skarbowe – emitowane przez Skarb Państwa,
- 2) obligacje komunalne – emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) obligacje korporacyjne – emitowane przez podmioty gospodarcze posiadające osobowość prawną.

Ze względu na rodzaj/sposób oprocentowania obligacje można podzielić na:

- 1) obligacje o stałym oprocentowaniu,
- 2) obligacje o zmiennym oprocentowaniu,
- 3) obligacje dyskontowe.

Nabywca dłużnych papierów wartościowych samodzielnie ocenia i ponosi ryzyko kredytowe emitenta tych papierów. Bank nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta za zobowiązania emitenta wynikające z dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji. W przypadku zawarcia bezwarunkowej transakcji przed terminem wykupu papierów wartościowych przez emitenta Klient powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia niekorzystnej zmiany rynkowej ceny papierów dłużnych.

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

### **Niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym kontrakty terminowe**

#### **FX Forward**

Walutowy kontrakt terminowy polega na wzajemnej umowie pomiędzy Bankiem a Klientem co do przyszłej w terminie określonym w przyszłości ceny waluty kwotowanej oraz co do sposobu rozliczenia kontraktu poprzez fizyczną dostawę instrumentu lub rozliczenie różnic wynikających z ustalonej ceny instrumentu i jego aktualnej ceny rynkowej.

#### **FX Swap**

Transakcja FX swap polega na kupnie albo sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną (wymiana początkowa) oraz jednoczesnej odsprzedaży albo odkupie waluty bazowej za walutę kwotowaną na późniejszy termin rozliczenia (wymiana końcowa).

Bank oferuje kontrakty forward oraz swap, które uznawane są za instrumenty o symetrycznym podziale ryzyka. Oznacza to, iż zarówno Bank i Klient mają takie same prawa i obowiązki, ale ponoszą też takie samo ryzyko.

Kontrakt terminowy może być wykorzystywany jako zabezpieczenie przed wzrostem kursów walutowych bądź jako zabezpieczenie przed spadkiem kursów walutowych przyszłych transakcji handlowych, kosztu pozyskiwanego kapitału lub zysku z inwestycji.

W przypadku zawarcia przez Klienta transakcji zakupu waluty bazowej za walutę kwotowaną występuje brak możliwości korzystania ze spadku kursu rynkowego poniżej ustalonego kursu terminowego.

W przypadku zawarcia przez Klienta transakcji sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną występuje brak możliwości korzystania ze wzrostu kursu rynkowego powyżej ustalonego kursu terminowego.

W dniu zawarcia transakcji Bank na podstawie upoważnienia Klienta dokonuje zabezpieczenia transakcji poprzez blokadę środków na rachunku Klienta, w wysokości określonej przez Bank. Bank zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta dodatkowego zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez Bank transakcji, zgodnie z warunkami wskazanymi w Regulaminie zawierania transakcji na instrumentach finansowych.

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z negocjowanych terminowych transakcji wymiany walut Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

## Instrumenty finansowe oraz ryzyka z nimi związane

	Rodzaj instrumentu	Rodzaje ryzyk dla danego instrumentu
1.	Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa	2, 5, 7,8,9,10
2.	Papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż wymienione w pkt.1	1, 4, 5, 6, 7,8,9,10
3.	Niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym jest kurs walutowy	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7,8,9,10,11,12

**1. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności polega na niemożliwości kupna lub sprzedaży instrumentu bez znaczącego wpływu na jego cenę, zmniejsza się ono w przypadku notowania papierów wartościowych na uznanych giełdach lub uczestnictwa papierów w indeksach giełdowych (np. WIG20).

**2. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe ujawnia się poprzez zmianę wyceny instrumentu finansowego, na którą bezpośredni wpływ ma otoczenie gospodarcze, polityczne oraz prawne.

**3. Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe oznacza możliwość zmiany oczekiwanej efektywności inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian kursów walut.

**4. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań w ramach danego instrumentu finansowego.

**5. Ryzyko rozliczeń**

Ryzyko rozliczenia wiąże się z możliwością nieterminowego rozliczenia zawartej transakcji, ze względu na niewywiązanie się kontrahenta ze zobowiązania w określonym terminie. Ryzyko to zmniejszone jest, lecz nie wyeliminowane całkowicie, przy zawieraniu transakcji objętych systemem gwarancyjnym lub rozliczanych za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

**6. Ryzyko prawne i podatkowe**

Ryzyko prawne i podatkowe w szczególności związane jest z możliwością zmian uregulowań dotyczących obrotu instrumentami finansowymi, przepisów dotyczących spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, przepisów podatkowych, celnych i innych. Ocena efektywności inwestycji musi uwzględniać potencjalny wpływ tych ryzyk.

**7. Ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji**

Transakcja, aby miała charakter zabezpieczający, musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat.

**8. Ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych**

Ryzyko związane jest z tym, iż ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ



na wycenę instrumentu, w tym w szczególności: zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji; zmian poziomu rynkowych cen dłużnych papierów wartościowych; zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji; zmian wzajemnych relacji cen rynkowych; różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi; występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy; na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego.

**9. Ryzyko związane z zaciągnięciem przez Klienta zobowiązań finansowych**

Ryzyko polega na powstaniu zobowiązania finansowego Klienta wynikającego z praw nabytych przez Bank w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji.

**10. Ryzyko obowiązku zabezpieczenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji**

Dla wybranych transakcji Bank może żądać ustanowienia zabezpieczenia transakcji poprzez blokadę środków na rachunku Klienta. Bank może również w czasie trwania transakcji żądać uzupełnienia zabezpieczenia. Brak możliwości uzupełnienia przez Klienta zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem transakcji.

**11. Ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej**

Ryzyko dotyczy instrumentów pochodnych i oznacza, iż transakcje te działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominału transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej. W takim przypadku Klient powinien się liczyć nie tylko z możliwością straty całego

zainwestowanego kapitału, ale także ze stratą znacznie przekraczającą pierwotnie zainwestowaną kwotę.

## **12. Ryzyko niekorzystnej zmiany ceny instrumentu bazowego**

W dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać (również znacząco) od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta.

### **Dywersyfikacja ryzyka inwestycyjnego.**

Sposobem zmniejszenia ryzyka jest dywersyfikacja, czyli inwestowanie w różne rodzaje instrumentów finansowych czy też różne instrumenty tego samego rodzaju. W przypadku odpowiednio zdywersyfikowanego portfela ryzyko jest odpowiednio niższe niż ryzyko instrumentu obciążonego największym poziomem ryzyka, który wchodzi w skład tego portfela, mniejsza jest także wartość oczekiwana zwrotu takiego portfela.



SGB-Bank S.A.

ul. Szarych Szeregów 23a

60-462 Poznań

strona internetowa: [www.sgbbank.com.pl](http://www.sgbbank.com.pl)

adres e-mail: [dep.skarbu@sgb.pl](mailto:dep.skarbu@sgb.pl)

telefon +48 618562408

+48 618562531

+48 618562482

+48 618562667

fax +48 618529035