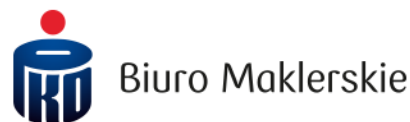


KOMUNIKAT NR 22/5 Z DNIA 25.06.2025 R.



Wydany przez: Dyrektora Biura Maklerskiego

Dotyczy: Określenia warunków ustalania wartości aktywów przechowywanych na rachunku inwestycyjnym na potrzeby wyceny kredytowej kredytu INWESTOR, ustalania wag ryzyka dla poszczególnych grup kredytowych oraz kwalifikacji papierów wartościowych do grup kredytowych

1. Warunki ustalania przez nas wartości aktywów na rachunku inwestycyjnym oraz wyceny kredytowej:
 - 1) wartość aktywów na rachunku inwestycyjnym dla:
 - a) papierów wartościowych, które są notowane na rynku zorganizowanym – kurs odniesienia na bieżącą sesję,
 - b) papierów wartościowych, które są wprowadzane do zorganizowanego obrotu, ale nie są notowane na rynku zorganizowanym – cena emisyjna lub cena sprzedaży (jeśli jest inna niż cena emisyjna),
 - c) obligacji Skarbu Państwa, które są notowane na rynku zorganizowanym – kurs odniesienia na bieżącą sesję, powiększony o wartość odsetek,
 - d) obligacji Skarbu Państwa, które nie są notowane na rynku zorganizowanym – cena emisyjna,
 - e) praw poboru, w okresie pomiędzy dniem ustalenia praw a ich notowaniem – według teoretycznej wartości z dnia odłączenia praw poboru (do wyliczenia bierzemy pod uwagę kurs odniesienia z ostatniego notowania akcji z prawem poboru).
 - f) praw poboru, które są notowane na rynku zorganizowanym – kurs odniesienia na bieżącą sesję.
 - g) praw pochodnych – nie uwzględniamy.
 - 2) wycena kredytowa papierów wartościowych, które są zakwalifikowane do grup kredytowych jest zgodna z warunkami, o których piszemy w pkt. 1. Jest ona oparta na wskaźnikach, które określamy według następujących zasad:
 - a) Grupa I – wskaźnik 1
 - b) Grupa II – wskaźnik 0,90
 - c) Grupa III – wskaźnik 0,75
 - d) Grupa IV a – wskaźnik 0,65
 - e) Grupa IV b – wskaźnik 0,30
 - f) Niekredytowe papiery wartościowe – wskaźnik 0
2. Warunki ustalania przez nas klasyfikacji papierów wartościowych do poszczególnych grup kredytowych:
 - 1) klasyfikację papierów wartościowych do poszczególnych grup kredytowych ustalamy w oparciu o indywidualne kryteria, związane z oceną wskaźników płynności oraz ryzyka inwestycji w poszczególne instrumenty finansowe.
 - 2) papiery wartościowe, które nie są uwzględnione w grupach ryzyka, o których piszemy w pkt. 3, mają wartość zerową. Do niekredytowych papierów wartościowych zaliczamy m. in. instrumenty:
 - a) emitentów notowanych na rynku zorganizowanym, oznaczone w sposób specjalny przez GPW,
 - b) które są w obrocie na GPW w systemie notowań z dwukrotnym określaniem kursu,
 - c) które są notowane na rynku głównym i są zakwalifikowane do „listy alertów” lub, które są w strefie niskiej płynności, określanej przez GPW,
 - d) obligacje korporacyjne spółek niepublicznych,
 - e) które są notowane na BondSpot,
 - f) które są notowane na NewConnect,
 - 3) możemy ustalić kwalifikację danego papieru wartościowego do grupy ryzyka w oparciu o inne kryteria oraz zmienić kwalifikację papierów wartościowych w czasie obowiązywania umowy kredytu.
 - 4) możemy zmienić kwalifikację papierów wartościowych do niższej grupy kredytowej w czasie obowiązywania umowy kredytu, w szczególności w przypadku podania przez emitenta istotnych informacji, mających w naszej ocenie wpływ na płynność i bezpieczeństwo obrotu.
3. Dodatkowe zasady kwalifikacji papierów wartościowych do grup kredytowych:
 - 1) PDA spółki notowanej kwalifikowane są do tej samej grupy kredytowej, w której znajdują się akcje już notowane.
 - 2) papiery wartościowe nowych emitentów wprowadzane do obrotu na GPW do czasu ich ewentualnej kwalifikacji do indeksów GPW kwalifikowane są do IV grupy kredytowej.
4. Wykaz papierów wartościowych dostępny jest:
 - 1) w komunikacie nr 23 dyrektora Biura Maklerskiego
 - 2) w oddziałach PKO BP SA, w tym w Punktach Usług Maklerskich
 - 3) w naszych Punktach Obsługi Klienta
 - 4) na naszej stronie internetowej.
5. Przestaje obowiązywać Komunikat nr 22/4 z dnia 21 kwietnia 2025 r.
6. Postanowienia Komunikatu 22/5 obowiązują od dnia 27 czerwca 2025 r.

Podstawa:

§ 3 pkt 2) lit. a) i b) uchwały nr 709/A/2012 Zarządu PKO Banku Polskiego z dnia 19 grudnia 2012 r. w sprawie metryki produktu – kredyt na zakup papierów wartościowych INWESTOR

Dyrektor Biura Maklerskiego
PKO Banku Polskiego

Samer Masri

Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie, ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa;
infolinia: 801 304 403, sekretariat: 22 521 80 10, fax: 22 521 79 46; internet: www.bm.pkobp.pl; Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000026438; NIP: 525-000-77-38; REGON: 016298263;
kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 PLN