

Wydany przez: **Dyrektora Domu 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**

Na podstawie § 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” i „EMISJA”, ustala się, co następuje:

- 1. Warunki ustalania wartości aktywów na rachunku inwestycyjnym oraz dokonywania wyceny kredytowej**
 - 1) Wartość aktywów na rachunku inwestycyjnym jest ustalana według następujących zasad:
 - a) papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym – kurs odniesienia na bieżącą sesję,
 - b) papiery wartościowe wprowadzane do zorganizowanego obrotu, lecz dotychczas nienotowane na rynku zorganizowanym – cena emisyjna albo cena sprzedaży (o ile jest różna od ceny emisyjnej),
 - c) obligacje Skarbu Państwa notowane na rynku zorganizowanym – kurs odniesienia na bieżącą sesję powiększony o wartość odsetek,
 - d) obligacje Skarbu Państwa dotychczas nienotowane na rynku zorganizowanym – cena emisyjna,
 - e) prawa poboru w okresie pomiędzy dniem ustalenia praw a ich notowaniem – wg teoretycznej wartości z dnia odłączenia praw poboru (do wyciszczenia bierze się pod uwagę kurs odniesienia z ostatniego notowania akcji z prawem poboru).
 - f) prawa poboru notowane na rynku zorganizowanym – kurs odniesienia na bieżącą sesję.
 - g) prawa pochodne – nie uwzględnia się.
 - 2) Wycena kredytowa papierów wartościowych zakwalifikowanych do poszczególnych grup kredytowych zgodna jest z zasadami określonymi w pkt. 1 oraz oparta jest na wskaźniku, który określa się 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. Ogólne warunki dokonywania przez DM klasyfikacji papierów wartościowych do poszczególnych grup kredytowych**
 - 1) DM PKO BP dokonuje klasyfikacji papierów wartościowych do poszczególnych grup kredytowych w oparciu o indywidualne kryteria związane z oceną wskaźników płynności oraz ryzyka inwestycji w poszczególne instrumenty finansowe.
 - 2) Papiery wartościowe, nieuwzględnione w grupach ryzyka, o których mowa w pkt. 3, są przyjmowane do wyceny wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu z wartością zerową. Do niekredytowych papierów wartościowych zalicza się m. in. instrumenty:
 - a) emitentów notowanych na rynku zorganizowanym oznaczone w sposób specjalny przez GPW,
 - b) znajdujące się w obrocie na GPW w systemie notowań z dwukrotnym określeniem kursu,
 - c) notowane na rynku głównym, zakwalifikowane do „listy alertów” lub znajdujące się w strefie niskiej płynności określonej przez GPW,
 - d) obligacje korporacyjne spółek niepublicznych,
 - e) papiery wartościowe notowane na BondSpot,
 - f) papiery wartościowe notowane na NewConnect,
 - 3) DM PKO BP może dokonać kwalifikacji danego papieru wartościowego do grupy ryzyka w oparciu o inne kryteria oraz zmiany kwalifikacji papierów wartościowych w czasie obowiązywania umowy kredytu.
 - 4) DM PKO BP może dokonać zmiany kwalifikacji papierów wartościowych do niższej grupy kredytowej w czasie obowiązywania umowy kredytu, w szczególności w przypadku podania przez Emitenta istotnych informacji, mających, w ocenie DM, wpływ na płynność i bezpieczeństwo obrotu.
- 3. Dodatkowe zasady dotyczące kwalifikacji przez DM PKO BP 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 ogłaszany jest w komunikacie Dyrektora Domu Maklerskiego nr 23 oraz dostępny jest w oddziałach PKO BP SA, Punktach Obsługi Klienta DM PKO BP, Punktach Usług Maklerskich DM PKO BP oraz na stronach internetowych DM PKO BP.
5. Przestaje obowiązywać Komunikat nr A/1/DM/2015 z dnia 20 listopada 2015 r.
6. Postanowienia komunikatu mają zastosowanie od dnia 3 stycznia 2018 r.

Dyrektor Domu Maklerskiego
PKO Banku Polskiego

Filip Paszke