

Regulamin Transakcji na Dłużnych Papierach Wartościowych

Warszawa, Styczeń 2018



Spis treści

1. Definicje	3
2. Rachunki	3
3. Zawieranie Transakcji	3
4. Umowa indywidualna	4
5. Wykonywanie Transakcji	4
6. Odstąpienie od Transakcji	4
7. Przedterminowe rozliczenie Transakcji traktowanych jako Transakcje Pochodne	5
8. Ogólny opis ryzyk związanych z inwestowaniem w Papiery Dłużne	5
9. Zmiany Regulaminu Transakcji	6
9 ¹ . Ponowne wykorzystanie instrumentów finansowych	6
10. Postanowienia końcowe	6

1. Regulamin Transakcji na Dłużnych Papierach Wartościowych (dalej: "Regulamin Transakcji") szczegółowo określa istotę transakcji na dłużnych papierach wartościowych, wynikające z tych transakcji zobowiązania Stron, ich warunki oraz sposób rozliczenia, a także ogólny opis ryzyk związanych z inwestowaniem w papiery wartościowe o charakterze dłużnym.
2. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie Transakcji mają zastosowanie postanowienia wydanego przez mBank S.A., zwany dalej „Bankiem”, Regulaminu "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego" (dalej: „Warunki Współpracy”). W przypadku sprzeczności postanowień tych regulaminów, pierwszeństwo mają postanowienia niniejszego Regulaminu Transakcji.

§ 1. Definicje

1. Pojęcia użyte w niniejszym Regulaminie Transakcji mają znaczenie przypisane im w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”, chyba że w niniejszym Regulaminie Transakcji zostały zdefiniowane odmiennie.
2. Użyte w niniejszym Regulaminie Transakcji określenia oznaczają:
 - 1/ **Data Rozliczenia** – dzień, w którym następuje rozliczenie Transakcji,
 - 2/ **Data Wykupu** – dzień, w którym Emitent zobowiązany jest do dokonania wykupu Papieru Dłużnego,
 - 3/ **Depozyt** – prowadzony przez Bank rejestr Papierów Dłużnych wyemitowanych przez Bank lub wyemitowanych za pośrednictwem Banku przez innych Emitentów; w szczególności zapis na rachunku bankowych papierów wartościowych, zapis w ewidencji obligacji lub listów zastawnych, pozwalający na identyfikację praw posiadacza Papieru Dłużnego, jak również zapis rejestrujący Papiery Dłużne przechowywane w formie materialnej, pozwalający na identyfikację praw posiadacza Papieru Dłużnego; Papiery Dłużne rejestrowane w Depozycie nie są rejestrowane przez Izbę Rozliczeniową,
 - 4/ **Dzień Roboczy** – każdy dzień inny niż sobota, niedziela i dzień wolny od pracy, w którym Bank jest otwarty dla Klientów Banku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub każdy dzień inny niż sobota, niedziela i dzień wolny od pracy we właściwym kraju (w przypadku rozliczania Papierów Dłużnych za granicą),
 - 5/ **Emitent** – podmiot, który wyemitował Papiery Dłużne na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego,
 - 6/ **Izba Rozliczeniowa** – podmiot prowadzący system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych (obejmujący rachunki papierów wartościowych, rachunki zbiorcze i konta depozytowe prowadzone przez podmioty upoważnione), dokonujący rozrachunku Papierów Dłużnych oraz środków pieniężnych w związku z Transakcjami lub dokonujący rozliczenia Transakcji, w szczególności Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW), Narodowy Bank Polski, Clearstream Banking Luxembourg,
 - 7/ **Łączna Cena Sprzedaży / Łączna Cena Transakcji** – wartość Transakcji obliczaną jako suma: (i) iloczynu łącznej wartości nominalnej Papierów Dłużnych będących przedmiotem Transakcji i ceny za 100 wartości nominalnej (podzielonej przez 100) oraz (ii) narosłych odsetek od łącznej wartości nominalnej Papierów Dłużnych,
 - 8/ **Papier Dłużny** – papier wartościowy o charakterze dłużnym, który przynosi posiadaczowi dochody w postaci odsetek (kuponu), dyskonta lub innego świadczenia, emitowany na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego w formie materialnej lub zdematerializowanej; w szczególności są to emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego obligacje skarbowe, bony skarbowe, obligacje (inne niż skarbowe), listy zastawne lub bankowe papiery wartościowe, z wyłączeniem weksli,
 - 9/ **Rachunek Papierów Wartościowych Klienta** – rachunek Klienta, na którym rejestrowane są prawa z Papierów Dłużnych, służący do rozliczania Transakcji; jako Rachunek Papierów Wartościowych rozumiany jest również rachunek bankowych papierów wartościowych, zapis w ewidencji obligacji lub listów zastawnych, pozwalający na identyfikację praw posiadacza Papieru Dłużnego, jak również zapis rejestrujący Papiery Dłużne przechowywane w formie materialnej, pozwalający na identyfikację praw posiadacza Papieru Dłużnego,
 - 10/ **Rachunek Rozliczeniowy Klienta** – rachunek pieniężny lub bankowy Klienta, służący do rozliczania Transakcji,
 - 11/ **Transakcja** – na potrzeby niniejszego Regulaminu Transakcji oznacza to transakcję kasową sprzedaży Papierów Dłużnych zawartą pomiędzy Klientem a Bankiem, z zastrzeżeniem pkt 13; Transakcja może być zawarta jako Transakcja Natychmiastowa lub Transakcja Terminowa,
 - 12/ **Transakcja Natychmiastowa** – Transakcję, w której Data Rozliczenia przypada nie później niż trzeciego Dnia Roboczego od dnia zawarcia Transakcji,
 - 12'/ **Transakcja Sell/Buy Back** – Transakcja sprzedaży Papierów Dłużnych zawierana w powiązaniu z Transakcją odkupu takich samych Papierów Dłużnych w określonej dacie w przyszłości; w Transakcji Sell/Buy Back jedna ze Stron, zwana Sprzedającym, w Dacie Rozliczenia Transakcji sprzedaje Papieru Dłużne drugiej stronie, zwanej Kupującym; jednocześnie Sprzedający odkupuje takie same Papiery Dłużne od Kupującego w Dacie Rozliczenia Transakcji odkupu; jeżeli w skład Transakcji Sell/Buy Back wchodzi Transakcja Terminowa, wówczas ta Transakcja Terminowa jest klasyfikowana jako Transakcja Pochodna,
 - 13/ **Transakcja Terminowa/TPD** – Transakcję, w której Data Rozliczenia przypada po trzecim Dniu Roboczym od dnia zawarcia Transakcji (o ile Strony nie uzgodnią inaczej); Transakcje Terminowe są klasyfikowane jako Transakcje Pochodne z tym zastrzeżeniem, że Transakcje Terminowe, których przedmiotem są nieskarbowe Papiery Dłużne mogą nie wchodzić w skład Pakietu Transakcji.
3. Pozostałe określenia pisane dużą literą, niewymienione w ust. 2, zostały zdefiniowane w treści niniejszego Regulaminu Transakcji.

§ 2. Rachunki

1. Warunkiem zawarcia Transakcji jest posiadanie przez Klienta:
 - 1/ Rachunku Papierów Wartościowych i Rachunku Rozliczeniowego w Banku, lub
 - 2/ Rachunku Papierów Wartościowych i Rachunku Rozliczeniowego poza Bankiem, lub
 - 3/ Rachunku Papierów Wartościowych w Banku i Rachunku Rozliczeniowego poza Bankiem, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W przypadku Klienta będącego osobą fizyczną, który zawiera Transakcje niezwiązane z prowadzoną działalnością gospodarczą, warunkiem zawarcia Transakcji jest posiadanie przez Klienta Rachunku Papierów Wartościowych i Rachunku Rozliczeniowego w Banku.
3. Klient wskazuje Rachunek Rozliczeniowy Klienta i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta służące do rozliczania Transakcji w Karcie Informacyjnej lub innym pisemnym oświadczeniu Klienta zaakceptowanym przez Bank. Jeżeli powyższe rachunki są prowadzone przez Bank, Klient może je również wskazać w trakcie uzgadniania Warunków Transakcji.

§ 3. Zawieranie Transakcji

1. Zawierając Transakcję Strony uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
 - 1/ kupującego i sprzedającego,
 - 2/ Emitenta,
 - 3/ rodzaj Papierów Dłużnych,
 - 4/ kod lub nazwę Papierów Dłużnych,
 - 5/ łączną wartość nominalną Papierów Dłużnych,
 - 6/ Datę Rozliczenia,
 - 7/ cenę za 100 wartości nominalnej,
 - 8/ Datę Wykupu Papierów Dłużnych (z wyłączeniem obligacji skarbowych, których Data Wykupu wynika z kodu i listu emisyjnego),

- 9/ podmioty prowadzące Rachunek Papierów Wartościowych i Rachunek Rozliczeniowy Klienta.
z zastrzeżeniem ust. 2 - 4.
2. Ponadto:
- 1/ Łączna Cena Sprzedaży jest podawana w Potwierdzeniu Transakcji lub Umowie Indywidualnej, na życzenie Klienta Bank może ją podać w trakcie zawierania Transakcji,
 - 2/ podmioty prowadzące rachunek papierów wartościowych i rachunek rozliczeniowy Banku oraz numery tych rachunków są wskazywane w Potwierdzeniu Transakcji lub Umowie Indywidualnej.
3. Strony mogą określić Warunki Transakcji za pomocą odmiennych sformułowań niż przewidziane w ust. 1 i 2, w szczególności sformułowań używanych w praktyce obrotu, jeżeli odpowiadają one Warunkom Transakcji określonym w ust. 1 i 2.
4. Klient i Bank mogą zawrzeć Transakcję Sell/Buy Back.

§ 4. Umowa indywidualna

1. Klient, który nie ma podpisanej z Bankiem Umowy Ramowej może zawrzeć Transakcję w trybie Umowy Indywidualnej, zgodnie z postanowieniami Warunków Współpracy.
2. Klient zobowiązany jest, najpóźniej w dniu zawarcia Transakcji, odesłać do Banku w uzgodnionej z Bankiem formie, podpisaną przez siebie Umowę Indywidualną sprzedaży Papierów Dłużnych, zaś oryginał Umowy Indywidualnej pocztą niezwłocznie po jej otrzymaniu, nie później jednak niż w ciągu 14 dni od daty jej otrzymania.

§ 5. Wykonywanie Transakcji

1. W Dacie Rozliczenia Transakcji kupujący zobowiązany jest do zapłaty na rachunek rozliczeniowy sprzedającego Łącznej Ceny Sprzedaży za zakupione Papiery Dłużne, a sprzedający zobowiązany jest do dostarczenia sprzedanych Papierów Dłużnych na rachunek papierów wartościowych kupującego.
2. W przypadku gdy rozliczenie Transakcji jest dokonywane za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku:
 - 1/ rozliczenie Transakcji sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank jest dokonywane w ten sposób, że Bank w Dacie Rozliczenia obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta w Banku Łączną Ceną Sprzedaży i uznaje Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji,
 - 2/ rozliczenie Transakcji kupna Papierów Dłużnych przez Bank jest dokonywane w ten sposób, że Bank w Dacie Rozliczenia obciąża Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji i uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta w Banku Łączną Ceną Sprzedaży.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, w Dacie Rozliczenia Klient zobowiązany jest do zapewnienia:
 - 1/ środków pieniężnych w wysokości Łącznej Ceny Sprzedaży wynikającej z Warunków Transakcji na Rachunku Rozliczeniowym Klienta w Banku,
 - 2/ Papierów Dłużnych w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji na Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku.
4. W przypadku gdy rozliczenie Transakcji jest dokonywane za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta prowadzonych poza Bankiem, Klient jest zobowiązany do złożenia odpowiednich dyspozycji do wystawienia przez podmioty prowadzące Rachunek Rozliczeniowy i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta właściwych instrukcji rozrachunkowych na Łączną Cenę Sprzedaży i na Papiery Dłużne w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji. Rozliczenie Transakcji następuje zgodnie z regulacjami Izby Rozliczeniowej, przez którą następuje rozliczenie oraz regulacjami podmiotów prowadzących Rachunek Rozliczeniowy i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta.
5. W przypadku gdy Klient posiada Rachunek Papierów Wartościowych w Banku, ale nie posiada Rachunku Rozliczeniowego w Banku:
 - 1/ rozliczenie Transakcji sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank jest dokonywane w ten sposób, że Bank w Dacie Rozliczenia uznaje Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji po otrzymaniu od Klienta Łącznej Ceny Sprzedaży,
 - 2/ rozliczenie Transakcji kupna Papierów Dłużnych przez Bank jest dokonywane w ten sposób, że Bank w Dacie Rozliczenia obciąża Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji i przekazuje na Rachunek Rozliczeniowy Klienta poza Bankiem Łączną Cenę Sprzedaży.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, w Dacie Rozliczenia Klient zobowiązany jest do:
 - 1/ przelania środków pieniężnych w wysokości Łącznej Ceny Sprzedaży wynikającej z Warunków Transakcji na rachunek rozliczeniowy Banku,
 - 2/ zapewnienia Papierów Dłużnych w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji na Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku.

§ 6. Odstąpienie od Transakcji

1. W przypadku Transakcji na Papierach Dłużnych, rozliczanych za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku, Bank ma prawo odstąpić od Transakcji w przypadkach, gdy nie jest możliwe dokonanie rozliczenia Transakcji:
 - 1/ kupna Papierów Dłużnych przez Bank z powodu braku pokrycia na prowadzonym przez Bank Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Dacie Rozliczenia,
 - 2/ sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank z powodu braku pokrycia Łącznej Ceny Sprzedaży na prowadzonym przez Bank Rachunku Rozliczeniowym Klienta w Dacie Rozliczenia.
2. W przypadku Transakcji na Papierach Dłużnych, rozliczanych za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta prowadzonych poza Bankiem, Bank ma prawo odstąpić od Transakcji:
 - 1/ kupna Papierów Dłużnych przez Bank z powodu nieprzekazania Papierów Dłużnych w Dacie Rozliczenia przez Izbę Rozliczeniową z Rachunku Papierów Wartościowych Klienta na rachunek papierów wartościowych Banku,
 - 2/ sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank z powodu nieprzekazania Łącznej Ceny Sprzedaży w Dacie Rozliczenia przez Izbę Rozliczeniową z Rachunku Rozliczeniowego Klienta na rachunek rozliczeniowy Banku.
3. W przypadku Transakcji na Papierach Dłużnych, rozliczanych za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego Klienta poza Bankiem i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta prowadzonego w Banku, Bank ma prawo odstąpić od Transakcji:
 - 1/ kupna Papierów Dłużnych przez Bank z powodu braku pokrycia na prowadzonym przez Bank Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Dacie Rozliczenia,
 - 2/ sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank z powodu braku pokrycia Łącznej Ceny Sprzedaży na rachunku rozliczeniowym Banku w Dacie Rozliczenia.
4. Bank ma prawo odstąpić od Transakcji w przypadku, gdy Klient nie odeśle podpisanej przez siebie Umowy Indywidualnej zgodnie z postanowieniami § 4.
5. Odstępując od Transakcji sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank, Bank ma prawo sprzedać Papiery Dłużne będące przedmiotem Transakcji oraz, w razie poniesienia szkody, zaspokoić się z ustanowionego zabezpieczenia lub wystąpić o odszkodowanie z tytułu poniesionej szkody.
6. Odstępując od Transakcji kupna Papierów Dłużnych przez Bank, Bank w razie poniesienia szkody, ma prawo zaspokoić się z ustanowionego zabezpieczenia lub wystąpić o odszkodowanie z tytułu poniesionej szkody.

§ 7. Przedterminowe rozliczenie Transakcji traktowanych jako Transakcje Pochodne

W przypadku wystąpienia któregokolwiek z przypadków naruszenia warunków transakcji, o których mowa w Warunkach Współpracy, i dokonania przez Bank przedterminowego rozliczenia Transakcji traktowanych jako Transakcje Pochodne, kwota zamknięcia takiej Transakcji zostanie obliczona przy założeniu, że Bank dokona hipotetycznej transakcji zamykającej (odpowiednio odkupu lub odsprzedaży Papierów Dłużnych), przeciwstawnej do zamykanej Transakcji. Bank obliczy kwotę zamknięcia Transakcji w dobrej wierze i w ekonomicznie uzasadniony sposób poprzez odniesienie się do obowiązujących w chwili zamknięcia stawek rynkowych.

§ 8. Ogólny opis ryzyk związanych z inwestowaniem w Papiery Dłużne

1. Papiery Dłużne są papierami, w których zawarte jest zobowiązanie Emitenta do spełnienia wobec posiadacza tych papierów świadczenia pieniężnego (np. odsetki, należność główna) lub świadczenia niepieniężnego. Rodzaj świadczenia, terminy, w których świadczenie ma być spełnione, oraz kwoty, które Emitent jest zobowiązany zapłacić, są określone w warunkach emisji Papierów Dłużnych lub prospektach informacyjnych bądź memorandumach informacyjnych danych Papierów Dłużnych.
2. Inwestowanie w dłużne papiery wartościowe wiąże się z ryzykami, których ogólny opis jest zawarty poniżej:
 - 1/ Ryzyko rynkowe
Ryzyko rynkowe dla transakcji na Papierach Dłużnych to ryzyko niekorzystnych zmian cen papieru wartościowego, skutkujące spadkiem ich wartości dla kupującego przed datą wykupu lub wzrostu ich wartości dla sprzedającego po dacie rozliczenia. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla Papierów Dłużnych jest ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.
Ryzyko stopy procentowej to ryzyko zmiany wartości posiadanych Papierów Dłużnych spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Zmiana cen tzw. krzywych benchmarkowych, spowodowana głównie zmianami makroekonomicznymi, wpływa na zmiany cen Papierów Dłużnych na rynku lub na ich wyceny dokonywane przy pomocy modeli.
Ryzyko walutowe to ryzyko spadku wartości Papierów Dłużnych spowodowane niekorzystnymi zmianami poziomów kursu walutowego. Z ryzykiem mamy do czynienia w przypadku nabywania Papierów Dłużnych nominowanych w innej walucie niż waluta, w której dany posiadacz Papieru Dłużnego ocenia swoją stopę zwrotu inwestycji (np. złoty polski). W takim przypadku istnieje ryzyko poniesienia straty w wyniku otrzymania świadczenia z Papieru Dłużnego lub uzyskania ceny sprzedaży na rynku wtórnym w kwocie, po przeliczeniu na drugą walutę (np. złote polskie), mniejszej niż inwestor spodziewał się nabywając dany Papier Dłużny.
Dodatkowym ryzykiem, związanym z transakcjami na Papierach Dłużnych, jest ryzyko rozszerzenia różnicy pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży Papierów Dłużnych, skutkujące pogorszeniem wyniku finansowego na transakcji.
 - 2/ Ryzyko kredytowe (ryzyko emitenta)
Z inwestowaniem w Papiery Dłużne wiąże się ryzyko zdolności Emitenta papieru wartościowego do wywiązania się ze zobowiązań zawartych w Papierze Dłużnym. W przypadku Papieru Dłużnego z którego spełnienie świadczenia zostało poręczone lub zagwarantowane przez podmiot trzeci, istnieje również ryzyko tego podmiotu wywiązania się ze zobowiązań zawartych w dokumencie zabezpieczającym spełnienie świadczenia za Emitenta Papieru Dłużnego. W szczególności z powodu zmian w sytuacji finansowej, prawnej Emitenta Papieru Dłużnego lub podmiotu trzeciego, o którym mowa powyżej, wynikającej z czynników zewnętrznych (rynkowych, makroekonomicznych) lub wewnętrznych Emitent Papieru Dłużnego bądź podmiot trzeci może nie być w stanie w terminie uregulować swoich zobowiązań lub znacznie opóźnić ich wypłatę bądź również trwale nie być w stanie zwrócić pożyczonych kwot. W takich przypadkach, jak również w przypadku pogorszenia się kondycji finansowej Emitenta papieru wartościowego bądź spadku ratingu wystawcy Papieru Dłużnego bądź podmiotu, który zagwarantował spełnienie świadczenia z takiego papieru wartościowego lub ratingu danego papieru wartościowego (w przypadku posiadania oceny ratingowej nadanej przez agencje ratingową), ceny takich Papierów Dłużnych na rynku wtórnym mogą ulec znacznemu obniżeniu lub też inwestor w takiej sytuacji może nie być w stanie sprzedać danego instrumentu ze względu na brak popytu. Ryzyko kredytowe rośnie tym bardziej, im później przypada termin spełnienia świadczenia z danych papierów wartościowych.
 - 3/ Ryzyko płynności
W przypadku Papierów Dłużnych istnieje ryzyko braku płynności na rynku tych instrumentów, oznaczające brak możliwości sprzedaży posiadanych papierów wartościowych lub ich zakupu lub konieczność zaakceptowania cen znacznie odbiegających od cen, po których wcześniej transakcje były przeprowadzane. Rynek nieskarbowych Papierów Dłużnych charakteryzuje się znacznie większym ryzykiem braku płynności w porównaniu do instrumentów skarbowych.
 - 4/ Ryzyko rozliczeniowe
W przypadku nabywania lub sprzedaży Papierów Dłużnych istnieje ryzyko, iż transakcja może nie być rozliczona, lub być rozliczona z opóźnieniem. Taka sytuacja może przyczynić się do nieotrzymania środków za sprzedawane Papiery Dłużne lub otrzymania ich w późniejszym terminie. Nabywanie Papierów Dłużnych wiąże się z ryzykiem nieotrzymania tych papierów wartościowych lub otrzymania ich w późniejszym terminie, co - w przypadku zmian cen tych instrumentów w czasie rozliczenia - może przyczynić się do straty posiadacza nabywającego Papiery Dłużne. Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, iż rozliczenie jest realizowane za pośrednictwem podmiotów trzecich (np. Izby Rozliczeniowej lub przedsiębiorstwa maklerskiego bądź banku przechowującego papiery wartościowe lub gotówkę będącą przedmiotem rozliczenia), i wynika głównie z ryzyk operacyjnych oraz prawnych. Ryzyko rozliczeniowe istnieje również w przypadku wypłaty pożytków z Papierów Dłużnych
 - 5/ Ryzyko koncentracji inwestycji
Zainwestowanie w Papieru Dłużnym jednego Emitenta lub w Papiery Dłużne emitentów działających w podobnych branżach może skutkować, w przypadku zaistnienia innych w/w ryzyk, znacznym spadkiem wartości portfela Papierów Dłużnych danego Posiadacza.
 - 6/ Ryzyko dochodu
W przypadku Papierów Dłużnych o zmiennym oprocentowaniu, nabywca musi się liczyć z tym, że jego przyszły dochód odsetkowy (wpływy z tytułu odsetek) nie jest zagwarantowany, i jest uzależniony od kształtowania się w przyszłości poziomów stóp referencyjnych (np. WIBOR, LIBOR), w oparciu o które wyliczane jest oprocentowanie danego Papieru Dłużnego.
 - 7/ Ryzyko dostępu do aktualnej informacji o kondycji finansowej Emitenta lub gwaranta
W przypadku inwestowania w Papiery Dłużne może również wystąpić ryzyko dostępu do informacji o sytuacji finansowej Emitenta lub gwaranta (tj. podmiotu zobowiązującego się na podstawie gwarancji wykupu lub poręczenia do spełnienia świadczenia z Papieru Dłużnego). Emitenci lub gwaranci mogą być, zgodnie z obowiązującymi ich przepisami, zobowiązani udostępniać swoje roczne lub okresowe sprawozdania finansowe. Jednakże niektóre zdarzenia gospodarcze dotyczące Emitenta lub gwaranta, które mogą mieć wpływ na ich zdolność do spłaty zobowiązań z Papierów Dłużnych, mogą wystąpić po dacie publikacji danego sprawozdania lub mogą być nieuwzględnione w danym sprawozdaniu. Bank, jak również jego podmioty zależne i stowarzyszone, w ramach swojej działalności może współpracować z Emitentem i gwarantem w zakresie różnego rodzaju usług. Z tego tytułu Bank może posiadać informacje istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej Emitenta czy gwaranta, jak również ich możliwości wywiązania się ze zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, jednakże Bank nie jest uprawniony do udostępniania tych informacji Kupującym bez zgody Emitenta. Ryzyko dostępu do informacji o aktualnej sytuacji finansowej Emitenta i gwaranta jest wyższe w przypadku podmiotów, które nie podlegają obowiązkowi informacyjnym wynikającym z faktu notowania papierów wartościowych Emitenta lub gwaranta. W niektórych sytuacjach, pomimo sankcji wynikających z faktu nieprzekazania niektórych informacji zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami rynku, na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta lub gwaranta, istnieje również ryzyko, iż Emitent lub gwarant przekaze taka informacje niepełną, opóźni jej przekazanie lub jej nie przekaze.
 - 8/ Wymogi związane z ustanawianiem zabezpieczeń
Warunki zabezpieczenia rozliczenia terminowych transakcji kupna lub sprzedaży Papierów Dłużnych reguluje Regulamin „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”.

3. Informacje o gwarancji wykupu („gwarancja”) lub poręczeniu (o ile takie zostały udzielone), zabezpieczającym spełnienie świadczenia z dłużnego papieru wartościowego, nazwę podmiotu udzielającego gwarancji lub poręczenia, dane dotyczące tego podmiotu oraz treść gwarancji bądź poręczenia są dostępne w memorandum informacyjnym lub treści warunków emisji.

§ 9. Zmiany Regulaminu Transakcji

1. Bank może dokonać zmiany Regulaminu Transakcji.
2. Zmieniony Regulamin Transakcji lub zawiadomienie, określające zmiany Regulaminu Transakcji (łącznie „zmiany Regulaminu Transakcji”), są doręczane Klientom, z którymi Bank ma podpisaną Umowę Ramową lub z którymi Bank zawierał wcześniej Transakcje, w zależności od wyboru Klienta:
 - 1/ w formie zapisu elektronicznego – na trwałym nośniku informacji w rozumieniu 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 lub pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany Bankowi przez Klienta w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie, lub
 - 2/ w formie papierowej – przesyłką poleconą za zwrotnym potwierdzeniem odbioru, przesyłaną na ostatni adres Klienta wskazany Bankowi w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do Umowy Ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie lub są wręczane za pokwitowaniem.
3. Klient dokonuje wyboru formy doręczania zmian Regulaminu Transakcji jednolicie (w odniesieniu do wszystkich regulaminów transakcji), poprzez wypełnienie Karty Informacyjnej stanowiącej załącznik do Umowy Ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie. Jeśli Klient nie dokona wyboru, Bank doręcza zmiany Regulaminu Transakcji w formie papierowej.
4. Jeśli Klient wybierze doręczanie zmian Regulaminu Transakcji w formie zapisu elektronicznego, przesłanie ich przez Bank w formie papierowej jest skuteczne i nie stanowi naruszenia Umowy Ramowej ani Regulaminu Transakcji.
5. Zmiany Regulaminu Transakcji wchodzi w życie w dniu ustalonym przez Bank, jednak nie wcześniej niż pierwszego dnia drugiego miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu, w którym doręczone zostały Klientowi zmiany Regulaminu Transakcji, zgodnie z postanowieniami ust. 2. Jeżeli Klient nie wyraża zgody na zmiany Regulaminu Transakcji, może wypowiedzieć Umowę Ramową na zasadach i ze skutkami określonymi w Umowie Ramowej oraz w wydanym przez Bank Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”.
6. Zmiany Regulaminu Transakcji obowiązują w stosunku do wszystkich Transakcji, począwszy od dnia wejścia w życie Regulaminu Transakcji.

§ 9¹. Ponowne wykorzystanie instrumentów finansowych

1. Klient i Bank przyjmują do wiadomości, że Papiery Dłużne będące przedmiotem Transakcji typu Sell-Buy Back mogą być wykorzystywane przez Stronę, na którą został przeniesiony tytuł własności. Może to skutkować brakiem możliwości dostarczenia tego Papieru Dłużnego w Dacie Rozliczenia, a co za tym idzie:
 - 1/ Strony będą musiały dokonać modyfikacji warunków Transakcji poprzez zmianę pierwotnie ustalonej Daty Rozliczenia Transakcji, albo
 - 2/ Papier Dłużny będący przedmiotem Transakcji zostanie zastąpiony przez inny Papier Dłużny o takich samych cechach, albo
 - 3/ Strona, która nie dostarczyła Papieru Dłużnego będzie zobowiązana do zapłaty kwoty pieniężnej stanowiącej równowartość ceny nabycia takiego samego Papieru Dłużnego w pierwotnie ustalonej Dacie Rozliczenia.
2. Działania, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3, mogą spowodować szkodę w przypadku, gdy jedna ze Stron podejmie wobec strony trzeciej zobowiązanie, którego przedmiotem będzie niedostarczony w terminie Papier Dłużny.
3. Zawarcie pierwszej Transakcji Sell-Buy Back po dacie wejścia w życie niniejszego regulaminu, stanowić będzie zgodę Klienta na ponowne wykorzystanie przeniesionego na własność Banku Papieru Dłużnego.

§ 10. Postanowienia końcowe

1. Niniejszy Regulamin Transakcji zmienia i zastępuje następujące Regulaminy:
 - 1/ „Obrót bonami skarbowymi na rynku wtórnym”,
 - 2/ „Obrót na rynku wtórnym obligacjami Skarbu Państwa oraz nieskarbowymi papierami dłużnymi, będącymi przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym”,
 - 3/ „Emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.”, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3,
 - 4/ „Emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych w formie materialnej emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.”,
 - 5/ „Obrót na rynku wtórnym papierami dłużnymi emitowanymi za granicą”.
2. Regulamin „Emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.” pozostaje w mocy pod zmienioną nazwą Regulamin „Emisji i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.” w odniesieniu do Papierów Dłużnych, dla których w warunkach emisji jest mowa o Regulaminie „Emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.”. Zawieranie Transakcji na takich Papierach Dłużnych pomiędzy Klientem i Bankiem odbywa się na podstawie niniejszego Regulaminu Transakcji.
3. Regulamin „Emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.” pozostaje w mocy pod zmienioną nazwą Regulamin „Emisji i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.” w odniesieniu do umów dotyczących emisji Papierów Dłużnych, w których jest mowa o Regulaminie „Emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.”
4. Niniejszy Regulamin Transakcji wchodzi w życie z dniem 3 stycznia 2018 roku.