

## **POLITYKA KLASYFIKACJI KLIENTÓW ORAZ KLASYFIKACJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.**

### **I**

#### **Wstęp**

1. Polityka klasyfikacji określa stosowane przez Bank zasady klasyfikacji Klientów i Instrumentów finansowych.
2. Aktualna wersja Polityki klasyfikacji zamieszczona jest na stronie internetowej Banku pod adresem [www.credit-agricole.pl](http://www.credit-agricole.pl).

#### **1. Cel i zakres Polityki klasyfikacji**

1. Politykę klasyfikacji stosuje się wobec Klientów, którzy zawarli lub zamierzają zawrzeć z Bankiem umowę, której przedmiotem są Instrumenty finansowe lub świadczenie przez Bank Usług inwestycyjnych.
2. Celem Polityki klasyfikacji jest:
  - a. zapewnienie przez Bank ochrony interesów Klienta w zakresie odpowiednim do jego indywidualnej sytuacji,
  - b. poinformowanie Klienta o jego prawach i obowiązkach w związku z zakwalifikowaniem Klienta do jednej z Kategorii MiIFD,
  - c. wyjaśnienie podstawowych pojęć związanych z klasyfikacją Klientów i Instrumentów finansowych.

### **II**

#### **Klasyfikacja Klientów**

#### **2. Zasady klasyfikacji Klientów**

1. Bank dokonuje klasyfikacji Klienta na podstawie:
  - a. przepisów prawa w tym przepisów Ustawy, Rozporządzenia delegowanego i Rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych,
  - b. Polityki klasyfikacji,
  - c. informacji dostarczonych przez Klienta lub informacji o Kliencie posiadanych przez Bank z innych źródeł.
2. Bank klasyfikuje Klienta do jednej z trzech kategorii:
  - a. Klientów detalicznych – to kategoria Klientów objętych najwyższym poziomem ochrony ze strony Banku,
  - b. Klientów profesjonalnych – to kategoria Klientów, którzy z uwagi na fachowość i posiadaną wiedzę są objęci niższym poziomem ochrony ze strony Banku niż poziom przysługujący Klientom detalicznym,
  - c. Uprawnionych kontrahentów – to kategoria Klientów, którzy z uwagi na prowadzoną działalność są objęci najniższym poziomem ochrony ze strony Banku.
3. Bank po dokonaniu klasyfikacji, informuje Klienta o przyznanej mu Kategorii MiFID, do której został zaklasyfikowany oraz o poziomie ochrony przysługującej Klientowi z tego tytułu. Bank informuje na trwałym nośniku czy Klientowi przysługuje prawo złożenia wniosku o dokonanie zmiany klasyfikacji Klienta do innej Kategorii MiFID, zgodnie z postanowieniami niniejszej Polityki klasyfikacji i czy wiąże się z tą zmianą klasyfikacji obniżenie poziomu ochrony.

**III****Kategorie MiFID****3. Klient detaliczny**

1. Klientem detalicznym jest Klient niebędący Klientem profesjonalnym ani Uprawnionym kontrahentem, na którego rzecz jest lub ma być świadczona co najmniej jedna z Usług inwestycyjnych.

**4. Klient profesjonalny**

1. Klient może zostać zakwalifikowany przez Bank do kategorii Klientów profesjonalnych:

a. jeśli spełnia wymagania definicji Klienta Profesjonalnego z pkt. III. 4.2 albo,

b. na pisemny wniosek o traktowanie go jako Klienta profesjonalnego o ile spełnia przesłanki określone w pkt. III. 4. 3 lit. a-b.

2. Przez Klienta profesjonalnego rozumie się podmiot na którego rzecz jest lub ma być świadczona co najmniej jedna z Usług inwestycyjnych, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami który jest:

a. Bankiem,

b. firmą inwestycyjną,

c. zakładem ubezpieczeń,

d. funduszem inwestycyjnym, alternatywną spółką inwestycyjną, towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub zarządzającym ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,

e. funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,

f. towarowym domem maklerskim,

g. podmiotem zawierającym, 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. inną niż wskazane w lit. a–g instytucją finansową,

i. inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazany w lit. a–h prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,

j. podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w lit. a–i,

k. przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowość 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. 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

m. 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

3. Klient inny niż określony w pkt. III. 4.2. lit. a-j i lit. l-m może zostać uznany przez Bank za Klienta profesjonalnego, jeżeli:

a. posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych i właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami inwestycyjnymi oraz

b. skieruje do Banku pisemny wniosek o zaklasyfikowanie go do kategorii Klienta profesjonalnego.

4. Banku uznaje, że Klient posiada wiedzę i doświadczenie, o których mowa w pkt. III. 4.3. lit.a jeśli spełnia co najmniej dwa z poniższych wymogów :

- a. zawierał transakcje o znacznej wartości, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
- b. wartość portfela Instrumentów finansowych tego podmiotu łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500 000 euro;
- c. Klient 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 firmę inwestycyjną na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

5. Zarząd Banku pisemnie określa kryteria ustalenia znacznej wartości transakcji, o których mowa w pkt. III. 4.4. lit.a, biorąc pod uwagę co najmniej :

- a. wartość transakcji zawieranych przez danego Klienta na odpowiednim rynku oraz wartość transakcji zawieranych przez wszystkich Klientów Banku na odpowiednim rynku;
- b. strukturę Klientów Banku zawierających transakcje na odpowiednim rynku;
- c. ocenę, czy znaczna wartość jest wystarczająco duża, aby dawać podstawy, poprzez odpowiednią ekspozycję na ryzyko, do zdobycia przez Klienta wiedzy i doświadczenia w zakresie zawierania transakcji na odpowiednim rynku, które będą istotnie wykraczały poza doświadczenie i wiedzę Klientów detalicznych zawierających transakcje na odpowiednim rynku;
- d. charakter i rodzaj instrumentu finansowego, którego dotyczą transakcje zawierane przez danego Klienta na odpowiednim rynku;
- e. rodzaj instrumentu bazowego;
- f. konieczność zapewnienia, aby ustalona znaczna wartość, nie stanowiła nadmiernej zachęty dla Klientów detalicznych do zmiany statusu na Klienta profesjonalnego.

6. Szczegółowe zasady ustalania, dokumentowania i okresowego przeglądu kryteriów znacznej wartości transakcji regulują wewnętrzne procedury Banku.

7. Równowartość kwoty wyrażonej w euro, o której mowa w pkt. III. 4.4. lit.a, jest ustalana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia wniosku określonego w pkt. III. 4.3. lit.b.

8. Klient jest obowiązany do przekazywania Bankowi informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania danego Klienta jako Klienta profesjonalnego.

9. Bank przed zawarciem umowy o świadczenie Usług inwestycyjnych z Klientem profesjonalnym informuje go o zasadach traktowania przez Bank Klientów profesjonalnych oraz o możliwości przedstawienia pisemnego wniosku o traktowanie go jak Klienta detalicznego. Informacja o zasadach traktowania Klienta profesjonalnego stanowi Załącznik nr 1 do Polityki klasyfikacji.

10. W przypadku powzięcia informacji, że Klient, zaklasyfikowany jako Klient profesjonalny na podstawie wniosku przestał spełniać wymogi określone w pkt. III. 4.4. lit. a-c, z uwzględnieniem kryteriów ustalenia znacznej wartości, obowiązujących na dzień powzięcia informacji, Bank podejmie działania zmierzające do zmiany statusu Klienta na potrzeby świadczenia na jego rzecz Usług inwestycyjnych.

11. Bank, w przypadku powzięcia informacji, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające na traktowanie go jak Klienta profesjonalnego w rozumieniu pkt. III. 4.2. lit. a-m powyżej, podejmuje działania zmierzające do zmiany kategorii Klienta na potrzeby świadczenia na jego rzecz Usług Inwestycyjnych, chyba że Klient złoży wniosek, o którym mowa w pkt. III. 4.3. lit.b i spełnia warunki umożliwiające jego klasyfikację do kategorii Klienta profesjonalnego.

12. W przypadku uznania przez Bank Klienta profesjonalnego za Klienta detalicznego, Bank stosuje wobec Klienta przepisy prawa określające zasady traktowania przez Bank Klientów detalicznych.

## **5. Uprawniony kontrahent**

1. Bank może zaklasyfikować Klienta do kategorii Uprawnionych kontrahentów jeżeli Klient jest:

- a. Klientem profesjonalnym, o którym mowa w pkt. III. 4.2. lit. a-j i lit. l- m niniejszej Polityki klasyfikacji, z którym Bank, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania Instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu,
- b. Klientem profesjonalnym, o którym mowa pkt. III 4.2. lit. k niniejszej Polityki klasyfikacji który na swój wniosek został przez Bank uznany, na zasadach określonych w art. 71 Rozporządzenia delegowanego, za uprawnionego kontrahenta, z którym Bank, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania Instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu.
- c. Klientem z innego państwa członkowskiego, który posiada status uprawnionego kontrahenta zgodnie z przepisami prawa państwa członkowskiego Unii Europejskiej w którym ma siedzibę lub miejsce zamieszkania.

## IV

### Zmiana klasyfikacji Klienta

#### 6. Zmiana kategorii MiFID z inicjatywy Banku

1. Niezależnie od postanowień Polityki klasyfikacji, Bank może w każdym czasie z własnej inicjatywy zaklasyfikować Klienta do Kategorii MiFID zapewniającej Klientowi wyższy poziom ochrony od pierwotnie przyznanego przez Bank poprzez zaklasyfikowanie:
  - a. Uprawnionego Kontrahenta do kategorii Klientów detalicznych albo Klientów profesjonalnych albo
  - b. Klienta profesjonalnego do kategorii Klientów detalicznych.
2. Bank określa w takim przypadku zakres Usług inwestycyjnych, transakcji lub Instrumentów finansowych, na potrzeby których będzie traktował Klienta zaklasyfikowanego do Kategorii MiFID zapewniającej Klientowi wyższy poziom ochrony.

#### 7. Zmiana kategorii MiFID na wniosek Klienta

1. Każdy Klient może w każdym czasie wnioskować o zmianę kategorii do której został zaklasyfikowany. W przypadku zmiany Kategorii MiFID Bank informuje Klienta czy zmiana kategorii wiąże się z obniżeniem poziomu ochrony. W przypadku złożenia przez Klienta detalicznego wniosku o zmianę Kategorii MiFID i zastosowanie w stosunku do niego niższego poziomu ochrony Bank w oparciu o informacje we wniosku dokona oceny kompetencji, wiedzy i doświadczenia Klienta.
2. Klient jest uprawniony w każdym czasie wnioskować o zaklasyfikowanie go przez Bank do Kategorii MiFID zapewniającej mu wyższy poziom ochrony od przyznanej mu pierwotnie przez Bank poprzez:
  - a. złożenie w Banku wniosku o zmianę kategorii z Klienta profesjonalnego na Klienta detalicznego albo
  - b. złożenie w Banku wniosku o zmianę kategorii z Uprawnionego kontrahenta na Klienta profesjonalnego lub Klienta Detalicznego.
3. Jeżeli Klient uznaje, że nie jest w stanie właściwie ocenić lub zarządzać ryzykiem związanym z inwestowaniem, złożenie wniosku o zapewnienie wyższego poziomu ochrony leży w zakresie odpowiedzialności Klienta uznanego odpowiednio za Klienta profesjonalnego albo Uprawnionego kontrahenta.
4. Jeżeli Uprawniony kontrahent składa wniosek o traktowanie go jako Klienta, którego współpraca handlowa z Bankiem podlega przepisom art. 24, 25, 27 i 28 Dyrektywy MiFID 2, lecz nie zwraca się przy tym bezpośrednio o traktowanie go jako Klienta detalicznego, Bank, przyjmując taki wniosek, traktuje Uprawnionego kontrahenta jako Klienta profesjonalnego.
5. Jeżeli Klient profesjonalny lub Uprawniony kontrahent zawniósł o zmianę Kategorii MiFID na zapewniającą wyższy poziom ochrony od dotychczasowej, Bank przed uwzględnieniem wniosku będzie uprawniony do odmowy świadczenia na rzecz takiego Klienta Usług inwestycyjnych albo do zawierania transakcji na Instrumentach finansowych kierowanych wyłącznie do Klientów korzystających z niskiego albo najniższego poziomu ochrony.



6. Wniosek odpowiednio Klienta profesjonalnego lub Uprawnionego kontrahenta o zmianę Kategorii MiFID na kategorię zapewniającą wyższy poziom ochrony stanowi Załącznik nr 2 do Polityki.

7. Klient jest uprawniony w każdym czasie wnioskować o zaklasyfikowanie go przez Bank do Kategorii MiFID zapewniającej mu niższy poziom ochrony od przyznanej pierwotnie przez Bank poprzez:

- a. złożenie w Banku wniosku o zmianę kategorii z Klienta detalicznego na Klienta profesjonalnego albo;
- b. złożenie w Banku wniosku, którym mowa w pkt. III.5.1. lit. b o zmianę kategorii z Klienta profesjonalnego na kategorię Uprawnionego kontrahenta.

8. Bank przekazuje Klientowi zwracającemu się z wnioskiem o nadanie mu Kategorii MiFID zapewniającej niższy poziom ochrony wyraźne pisemne ostrzeżenie dotyczące skutków takiego wniosku w tym dotyczących obniżonego poziomu ochrony. Klient zobowiązany jest potwierdzić na piśmie, że jest świadomy konsekwencji zmiany i obniżenia poziomu ochrony.

9. Wniosek Klienta Detalicznego o zmianę Kategorii MiFID na kategorię Klienta profesjonalnego stanowi Załącznik nr 3 do Polityki i jest dostępny w placówkach Banku oraz na stronie internetowej Banku.

10. Wniosek Klienta profesjonalnego o zmianę Kategorii MiFID na kategorię Uprawnionego kontrahenta stanowi Załącznik nr 4 do Polityki klasyfikacji.

11. W celu zapewnienia wysokiego poziomu ochrony, Bank, działając w najlepiej pojętym interesie Klienta, może odmówić Klientowi zmiany Kategorii MiFID na taką, która zapewnia niższy poziom ochrony od dotychczas zapewnianej Klientowi przez Bank.

12. W przypadku złożenia wniosku przez Klienta o zakwalifikowanie go do innej Kategorii MiFID Klient określa czy zmiana Kategorii MiFID ma odbywać się na zasadach ogólnych czy w zakresie wybranych Usług inwestycyjnych, Instrumentów finansowych lub transakcji.

13. W przypadku zmiany kategorii na Klienta profesjonalnego Bank ustala wiedzę Klienta o zasadach traktowania Klienta profesjonalnego i przekazuje klientowi Informację o zasadach traktowania Klienta profesjonalnego stanowiącą Załącznik nr 1 do Polityki klasyfikacji.

14. Podczas wykonywania umowy, której przedmiotem są Instrumenty finansowe lub świadczenie przez Bank Usług inwestycyjnych, Klient jest uprawniony do wielokrotnego składania wniosku o zmianę Kategorii MiFID.

## V

### Klasyfikacja Instrumentów finansowych

#### 8. Zasady ogólne

1. Przyjęta, w oparciu o ww. powszechnie obowiązujące przepisy prawa, klasyfikacja Instrumentów finansowych na skomplikowane i nieskomplikowane ma znaczenie w zakresie obowiązków Banku związanych z oferowanymi Klientom Usługami finansowymi, których przedmiotem są Instrumenty finansowe, a w szczególności w zakresie realizacji obowiązku badania wiedzy i doświadczenia Klienta.

2. Pojęcia zawarte w V.9-10. należy interpretować zgodnie z ich definicjami zawartymi w Ustawie, rozporządzeniach wykonawczych do Ustawy, innych przepisach powszechnie obowiązujących.

#### 9. Nieskomplikowane Instrumenty finansowe

1. Do nieskomplikowanych Instrumentów finansowych zalicza się inne niż wymienione w, w szczególności:

- a. akcje i certyfikaty inwestycyjne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego, lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, z wyłączeniem akcji i certyfikatów, które zawierają wbudowany instrument pochodny;
- b. obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego, lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, z wyłączeniem tych instrumentów, w

które wbudowany jest instrument pochodny lub które posiadają strukturę utrudniającą Klientowi zrozumienie związanego z nimi ryzyka;

c. instrumenty rynku pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów mających wbudowany instrument pochodny lub posiadających strukturę utrudniającą Klientowi zrozumienie związanego z nimi ryzyka;

d. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, z wyłączeniem funduszy strukturyzowanych, o których mowa w art. 36 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 583/2010;

e. instrumenty inne niż wskazane w pkt 1-4 powyżej jeżeli spełniają następujące kryteria:

- instrument nie wchodzi w zakres art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. c) lub pkt 4–11 sekcji C załącznika I do Dyrektywy MiFID 2;
- pojawiają się częste możliwości zbycia, wykupu lub zrealizowania w inny sposób wartości instrumentu po cenach, które są powszechnie znane uczestnikom rynku, a które są albo cenami rynkowymi, albo cenami udostępnianymi lub zatwierdzanymi za pomocą systemów wyceny niezależnych od emitenta;
- instrument nie wiąże się z żadnymi rzeczywistymi lub potencjalnymi zobowiązaniami Klienta, które przekraczałyby koszt jego kupna;
- instrument nie obejmuje klauzuli, warunku ani mechanizmu wyzwającego, które mogłyby zasadniczo zmienić charakter lub ryzyko inwestycji lub profilu wypłat, na przykład inwestycje obejmujące prawo przekształcenia instrumentu w inną inwestycję;
- instrument nie obejmuje żadnych wyraźnych ani domniemyanych opłat za wyjście, które skutkują niepłynnością inwestycji, choć pojawiają się technicznie częste możliwości zbycia, wykupu lub zrealizowania w inny sposób wartości instrumentu;
- odpowiednio wyczerpujące informacje na temat charakterystyki instrumentu są powszechnie dostępne i prawdopodobnie łatwo zrozumiałe dla przeciętnego Klienta detalicznego, przez co może on podjąć świadomą decyzję dotyczącą zawarcia transakcji na takim instrumencie.

## 10. Skomplikowane Instrumenty finansowe

1. Do skomplikowanych Instrumentów finansowych zalicza się inne niż wymienione w pkt. V.9.1. Instrumenty finansowe, w szczególności:

a. opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest:

- papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
- towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,

b. opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,

c. niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,

d. instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego,

e. kontrakty na różnicę,

f. opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także wszelkiego rodzaju inne instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych.

g. Instrumenty finansowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe, które mają wbudowany instrument pochodny, a także dłużne papiery wartościowe, których struktura utrudnia Klientowi zrozumienie związanego z nimi ryzyka, przez które należy rozumieć instrumenty wskazane w paragrafie 28 Rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych.