

<p>Instrukcja dotycząca wypełnienia dokumentu 'Test doświadczenia i celów inwestycyjnych - produkty stopy procentowej i produkty walutowe'</p>	<p>Instruction for completing the document 'Test of experience and questionnaire regarding investment objectives' - interest rate products and currency products</p>
<p>Niniejszy dokument wyjaśnia Klientowi znaczenie terminów użytych w 'Teście doświadczenia i celów inwestycyjnych - produkty stopy procentowej i produkty walutowe'.</p>	<p>In the below document, the Customer will find the explanation on the phrases used in the 'Test of experience and questionnaire regarding investment objectives - interest rate products and currency products'.</p>
<p>1. Cel zawierania transakcji na instrumentach pochodnych</p>	<p>1. Purpose of concluding transactions in derivative instruments</p>
<p>Spekulacja - Jeśli inwestycja ma charakter spekulacyjny, korzystanie z instrumentu finansowego będzie narażało inwestora na ryzyko wynikające z ruchów cen, stóp procentowych, kursów walut i innych zmiennych. W związku ze spekulacją, inwestor zakłada poniesienie ryzyka finansowego w celu uzyskania w przyszłości spodziewanych zysków. Niemniej jednak inwestor jest również narażony na poniesienie straty.</p>	<p>Speculation - If the investment objective is of a speculative nature, the use of a financial instrument will impose a risk on the investor related to movements in prices, interest rates, exchange rates or other variables. In connection with speculation, the investor assumes a financial risk in that he or she expects to obtain future gains. However, the investor is also exposed to a potential loss.</p>
<p>Zabezpieczenie ryzyka - Jeśli całkowity cel inwestycji ma charakter komercyjny, to wykorzystanie instrumentu finansowego pomoże, w części lub w całości, zneutralizować skutki ruchów cen, stóp procentowych, kursów wymiany oraz innych zmiennych. Oznacza to, że instrument finansowy stosowany jest w celu zabezpieczającym, który minimalizuje całkowite ryzyko. Sytuację, w której ryzyko przyszłych strat oraz szansa na przyszłe zyski są wyeliminowane, określamy mianem zabezpieczenia (hedgingu) doskonałego.</p>	<p>Commercial hedging - If the overall investment objective is of a commercial nature, the use of a financial instrument will help neutralise the effects of movements in prices, interest rates, exchange rates or other variables in full or in part. This means that the financial instrument is used for hedging purposes, which minimises the overall risk. When the risk of future losses and the opportunity of future gains are eliminated, this is referred to as perfect hedging.</p>
<p>2. Horyzont czasowy zawieranych transakcji</p>	<p>2. Time horizon of concluding the deals</p>
<p>Taktyczny (krótkoterminowy) - jeśli horyzont czasowy ma charakter taktyczny, przystąpienie do instrumentu finansowego będzie spełniać jedno lub więcej z poniższych kryteriów:</p>	<p>Tactical (short term) - If the time horizon is of a tactical nature, entering into a financial instrument will meet one or more of the following criteria:</p>
<ul style="list-style-type: none"> · Transakcja stosowana jest w celu zabezpieczenia znanych i/lub zabudżetowanych aktywów i pasywów w okresie budżetowym, przyjętym jako typowy przez klienta dla tego typu aktywów i pasywów · Transakcja dokonywana jest w celu osiągnięcia krótkoterminowych zysków. 	<ul style="list-style-type: none"> · The transaction is used for hedging known and/or budgeted assets and liabilities within a budget period for the assets or liabilities in question that is normal for the customer. · The transaction is made with a view to obtaining short-term gains.
<p>Strategiczny (długoterminowy) - jeśli horyzont czasowy ma charakter strategiczny, zastosowanie instrumentu finansowego będzie spełniać jedno lub więcej z poniższych kryteriów:</p>	<p>Strategic (long term) - If the time horizon is of a strategic nature, entering into a financial instrument will meet one or more of the following criteria:</p>
<ul style="list-style-type: none"> · Transakcja stosowana jest w celu zabezpieczenia znanych i/lub zabudżetowanych aktywów i pasywów w okresie wykraczającym poza okres budżetowy, przyjęty jako typowy przez klienta dla tego typu aktywów i pasywów · Transakcja dokonywana jest w celu osiągnięcia długoterminowych zysków. 	<ul style="list-style-type: none"> · The transaction is used for hedging known and/or budgeted assets and liabilities outside a budget period for the assets or liabilities in question that is normal for the customer. · The transaction is made with a view to obtaining long-term gains.
<p>3. Preferencje klienta dotyczące poziomu ryzyka (nastawienie do ryzyka)</p>	<p>3. Customer's preferences regarding risk level (attitude to risk)</p>
<p>a) Jeśli w Punkcie nr 1 Klient wybrał 'Zabezpieczenie ryzyka'</p>	<p>a) If in question no 1 the Customer has chosen 'Commercial hedging':</p>
<p>Niskie ryzyko - jeśli cel inwestycji ma charakter komercyjny, Klient preferujący niskie ryzyko będzie dążył do zabezpieczenia większej części znanego lub przewidywanego ryzyka finansowego w horyzoncie czasowym zdefiniowanym w profilu inwestycyjnym. Szacuje się, że zabezpieczeniu podlega w tym wypadku ponad 75% całkowitego ryzyka.</p>	<p>Low risk - If the investment objective is of a commercial nature, the low-risk customer will seek to hedge the majority of known or expected financial risks within the time horizon defined in the investment profile. This share is estimated to account for more than 75% of the risks.</p>
<p>Ryzyko średnie - jeśli cel inwestycji ma charakter komercyjny, Klient preferujący średni poziom ryzyka będzie dążył do częściowego zabezpieczenia znanego lub przewidywanego ryzyka finansowego, występującego w horyzoncie czasowym zdefiniowanym w profilu inwestycyjnym. W tym wypadku zabezpieczenie ma objąć od 25% do 75% całkowitego ryzyka.</p>	<p>Medium risk - If the investment objective is of a commercial nature, the medium-risk customer will seek to hedge part of known or expected financial risks within the time horizon defined in the investment profile. This share is estimated to account for 25% to 75% of the risks.</p>
<p>Wysokie ryzyko - jeśli cel inwestycji ma charakter komercyjny, Klient preferujący wysokie ryzyko będzie dążył do zabezpieczenia niewielkiej</p>	<p>High risk - If the investment objective is of a commercial nature, the high-risk customer will seek to hedge a small part of known or</p>

części ogółu znanego lub przewidywanego ryzyka. Udział zabezpieczenia ma pokrywać do 25% całkowitego ryzyka.

b) Jeśli w Punkcie nr 1 Klient wybrał 'spekulację':

Niskie ryzyko - jeśli inwestycja ma cel spekulacyjny, Klient preferujący niskie ryzyko będzie dążył do zawarcia transakcji o ograniczonym ryzyku, oferujących perspektywę osiągnięcia zysków adekwatnie do poziomu podejmowanego ryzyka. Dopuszczalne straty, jeśli w ogóle, należy określić jako skromne w stosunku do ogółu płynnych środków Klienta.

Średnie ryzyko - jeśli inwestycja ma cel spekulacyjny, Klient preferujący ryzyko na średnim poziomie dąży do zawarcia transakcji obciążonych umiarkowanym ryzykiem z perspektywą osiągnięcia zysków adekwatnych do poziomu podejmowanego ryzyka. Straty, jeśli nastąpią, będą mieć umiarkowany wpływ na całość płynnych środków Klienta.

Wysokie ryzyko - jeśli inwestycja ma cel spekulacyjny, Klient preferujący wysoki poziom ryzyka będzie dążył do zawarcia transakcji obciążonych wysokim ryzykiem z perspektywą osiągnięcia w przyszłości zysków adekwatnych do zakładanego ryzyka. Straty, jeśli nastąpią, będą miały znaczący wpływ na całość płynnych środków Klienta.

expected financial risks within the time horizon defined in the investment profile. This share is estimated to account for up to 25% of the risks.

b) If in the question no 1 the customer has chosen 'speculation':

Low risk - If the investment objective is of a speculative nature, the low-risk customer will seek to enter into transactions with limited risk with a view to obtaining future gains that match the expected risk. Losses, if any, must be characterised as modest in relation to the customer's total liquid funds.

Medium risk - If the investment objective is of a speculative nature, the medium-risk customer will seek to enter into transactions with some risk with a view to obtaining future gains that match the expected risk. Losses, if any, will affect the customer's total liquid funds to some extent.

High risk - If the investment objective is of a speculative nature, the high-risk customer will seek to enter into high-risk transactions with a view to obtaining future gains that match the expected risk. Losses, if any, will affect the customer's total liquid funds to a great extent.

