



## **Polityka zarządzania konfliktami interesów w DB Securities S.A. Informacja dla Klientów**

### **1. Cel**

Zgodnie z Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz Dyrektywa 2006/73/WE Komisji z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającej środki wykonawcze do Dyrektywy 2004/39/WE, zwanymi dalej łącznie „**MiFID**”, DB Securities S.A. („**DBS**”) jako firma inwestycyjna świadcząca usługi na terytorium Unii Europejskiej, z dniem 1 listopada 2007 r. wdraża politykę w zakresie zarządzania konfliktami interesów oraz ujawnia swoim Klientom podstawowe założenia tej polityki.

Celem niniejszego dokumentu jest przedstawienie Klientowi najistotniejszych informacji nt. *Polityki zarządzania konfliktami interesów w DB Securities S.A. („**Polityka**”)*, która będzie obowiązywać w DBS od 1 listopada 2007 r. Ewentualne pytania nt. Polityki, prosimy w pierwszej kolejności kierować do pracownika DBS, z którym zazwyczaj się Klient kontaktuje.

### **2. Wstęp**

DBS prowadzi i prowadzi działalność zgodnie z zasadą rzetelnego zarządzania konfliktami interesów, które mogą wystąpić pomiędzy DBS, a jego Klientami oraz bezpośrednio pomiędzy Klientami DBS. Jako podmiot świadczący usługi finansowe, DBS staje od czasu do czasu przed faktycznymi lub potencjalnymi konfliktami interesów. Polityka DBS polega na podejmowaniu uzasadnionych kroków w celu utrzymania i kierowania skutecznymi systemami organizacyjnymi oraz administracyjnymi mającymi na celu identyfikację i rozwiązywanie konfliktów interesów.

### **3. Konflikty interesów**

Konflikty interesów mogą powstać pomiędzy:

- DBS, a Klientem DBS,
- osoba powiązana<sup>1</sup> z DBS, a Klientem DBS,
- Klientami DBS (dwoma lub większą liczbą) w kontekście świadczenia usług przez DBS danym Klientom,
- Dostawca usług dla DBS (np. sprzedawca usług DBS), a Klientem.

W szczególności, z konfliktem interesów mamy do czynienia, gdy DBS, osoba świadcząca usługi na rzecz DBS lub osoba powiązana:

- może odnieść korzyści finansowe lub uniknąć strat finansowych kosztem Klienta,
- jest zainteresowana skutkami usługi świadczonej dla Klienta lub transakcji przeprowadzonej na rzecz Klienta, a interes ten różni się od interesów Klienta,
- ma finansowe lub inne motywacje, aby preferować interesy danego Klienta lub grupy Klientów w stosunku do interesów innego Klienta,
- prowadzi taką samą działalność jak Klient,
- otrzymuje lub otrzyma od osoby nie będącej Klientem zachętę w odniesieniu do usług świadczonych dla Klienta, w postaci pieniędzy, towarów lub usług nie stanowiących standardowej prowizji lub honorarium za tę usługę.

### **4. Przykłady potencjalnych konfliktów interesów**

Obszary działalności DBS, w których może dojść do konfliktów interesów obejmują w szczególności:

- sporządzanie analiz inwestycyjnych lub rekomendacji,
- zawieranie transakcji na rachunek własny DBS,

<sup>1</sup> Przez osobę powiązaną uznaje się: (a) osobę wchodzącą w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej DBS, lub (b) osobę pozostającą z DBS w stosunku pracy, zlecenia, lub innym stosunku o podobnym charakterze, (c) podmiot należący do Grupy Deutsche Bank, (d) agenta, z którego pośrednictwa korzysta DBS przy sprzedaży swoich usług, oraz osoby kierujące działalnością agenta i osoby pozostające z agentem w stosunku pracy, zlecenie lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, o ile agentem jest osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej.



- doradztwo w zakresie finansowania przedsiębiorstw,
- zawieranie transakcji na rachunek własny przez osoby powiazane.

Przykłady sytuacji mogacych stanowic typowy konflikt interesów, który moze powstac w odniesieniu do uslug inwestycyjnych swiadczonych przez DBS (lista nie jest zamknietą):

- DBS moze prowadzic dzialalnosc i obrót instrumentami finansowymi na własny rachunek i/lub na rachunek Klientów, podczas gdy inni Klienci dzialaja na tych samych rynkach, w tym samym czasie w odniesieniu do tych samych lub skorelowanych instrumentów finansowych,
- osoby powiazane moga prowadzic obrót na własny rachunek, podczas gdy Klienci DBS dzialaja na tych samych rynkach, w tym samym czasie w odniesieniu do tych samych lub skorelowanych instrumentów finansowych,
- DBS lub osoby powiazane moga otrzymac upominki znacznej wartosci, które moga wplywac na zachowanie w taki sposób, ze moze to skutkowac powstaniem konfliktu z interesami Klientów DBS; DBS posiada odpowiednie procedury majace zastosowanie w przypadku przekazania lub otrzymania przez DBS lub osoby powiazane upominku znacznej wartosci, co moze byc uznane za formy zachety,
- DBS moze wydawac analizy i rekomendacje dotyczace podmiotu, dla którego swiadczy również uslugi doradcze.

#### **5. Identyfikacja i zarzadzanie konfliktami interesów**

W celu identyfikacji i zarzadzania konfliktami interesów DBS posiada odpowiednie instrumenty zapewniajace w szczegolnosc, ze:

- dzialy DBS i ich pracownicy dzialaja w sposób odpowiednio niezalezny od siebie,
- istnieja skuteczne procedury kontrolujace przeplyw informacji,
- istnieja odpowiednie procesy kontrolne w celu identyfikacji i zarzadzania wzajemnymi relacjami oraz zewnetrznym zaangażowaniem w dzialalnosc gospodarcza osób powiazanych,
- Klient jest odpowiednio powiadamiany w rzetelny i nie wprowadzajacy w blad sposób o konflikcie interesów, który niesie ze soba istotne ryzyko narazenia interesów Klienta, co umozliwia Klientowi podjecie swiadomych decyzji,
- prowadzone sa odpowiednie rejestry uslug, dzialalnosci i transakcji DBS, w których zidentyfikowano konflikt interesów, lub w których potencjalnie taki konflikt mógłby sie pojawic,
- w razie potrzeby, osoby powiazane podlegaja ograniczeniom w zakresie zawierania transakcji na rachunek własny,
- przeprowadzane sa okresowe przeglady skutecznosci systemów i procesów kontrolnych DBS.

Podstawowym, stosowanym przez DBS sposobem zarzadzania i zapobiegania konfliktom interesów jest utrzymywanie barier informacyjnych (tzw. „Chinski Murów”) poprzez stworzenie odpowiedniej struktury organizacyjnej, których zadaniem jest ograniczenie przeplywu informacji pomiedzy różnymi obszarami dzialalnosci DBS. Bariery informacyjne oraz inne dzialania sa stosowane w celu umozliwienia DBS i osobom powiazanym prowadzenia dzialalnosci na rzecz Klientów bez ulegania wplywowi informacji posiadanych przez DBS, które moga prowadzic do potencjalnego konfliktu interesów.

#### **6. Ujawnianie konfliktów interesów oraz zgoda Klienta**

DBS, jako podmiot swiadczacy uslugi finansowe, uczestniczy w wielu przedsiwzięciach mogacych skutkowac powstaniem konfliktu z interesami Klientów. DBS posiada procedury chroniace interesy Klientów przed konfliktami mogacyimi powstac w odniesieniu do dzialalnosci DBS na rachunek własny. W okreslonych okolicznosciach, jezeli konfliktu interesów nie da sie uniknac, o ile zezwalaja na to obowiazujace przepisy, mozliwe jest ujawnienie tego faktu Klientowi w celu uzyskania jego zgody na podjecie odpowiednich dzialan. Klient moze zostac powiadomiony o ogólnych okolicznosciach lub źródłach konfliktu, tak, aby mógł podjac swiadoma decyzje.