

INFORMACJE DLA KLIENTÓW

DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG MAKLERSKICH

W związku z wymogami wynikającymi z przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, a także związanych z nią dyrektyw, rozporządzeń, wytycznych oraz aktów prawa, które, w zakresie, w jakim ma to zastosowanie, wdrażają ich przepisy do krajowego porządku prawnego w Rzeczypospolitej Polskiej (dalej łącznie: "**Pakiet MiFID II**"), poniżej przedstawiamy podstawowe informacje dotyczące Deutsche Bank Polska S.A. oraz objętych Pakietem MiFID II usług świadczonych przez Deutsche Bank Polska S.A. na rzecz Klientów korporacyjnych w tym usług powierniczych.

1. Firma i dane rejestrowe

Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000022493, NIP 676 01 07 416, REGON 350526107 (dalej: "**Deutsche Bank**").

2. Dane kontaktowe

Klienci mogą kontaktować się z Deutsche Bank w następujący sposób:

Adres pocztowy: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Numery telefonów: +48 22 579 9000

3. Języki komunikacji i dokumentacji

Klient może komunikować się z Deutsche Bank w języku polskim lub angielskim. Język sporządzanej dokumentacji przez Bank określony jest w odrębnych umowach oraz odpowiednich regulaminach Deutsche Bank.

4. Sposoby przyjmowania zleceń

Klienci mogą składać zlecenia do Deutsche Bank telefonicznie, pisemnie lub (w przypadku wybranych transakcji) za pośrednictwem elektronicznych środków komunikacji, na warunkach określonych szczegółowo w odrębnych umowach oraz odpowiednich regulaminach Deutsche Bank.

5. **Zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej**

Deutsche Bank nie posiada zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Wszystkie usługi świadczone są w oparciu o posiadane przez Deutsche Bank zezwolenie na prowadzenie działalności bankowej wydane w dniu 30 czerwca 1995 r. przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na mocy decyzji nr 2/95 w sprawie utworzenia banku pod nazwą Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. W zakresie usług maklerskich działalność Deutsche Bank jest wykonywana w oparciu o zwolnienie przewidziane w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Deutsche Bank posiada zezwolenie na przechowywanie papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego oraz rejestrowanie stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania wydane w dniu 14 października 1997 r. przez Komisję Papierów Wartościowych na mocy decyzji nr KPW-4042-10/97-8779.

Deutsche Bank podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20, www.knf.gov.pl.

6. **Bezpieczeństwo aktywów Klientów**

Bezpieczeństwo depozytów pieniężnych Klientów jest zapewnione przez uczestnictwo w obowiązkowym systemie gwarantowania depozytów w rozumieniu art. 2 pkt. 34 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji. Zasady funkcjonowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego opisane zostały na stronie <https://country.db.com/poland> Szczegółowe informacje na temat systemu obowiązkowego gwarantowania depozytów dostępne są na stronie <http://www.bfg.pl>

Deutsche Bank jest uczestnikiem systemu rekompensat i dokonuje stałych wpłat zasilających ten system. System rekompensat jest zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej: "KDPW") oraz nadzorowany przez Komisję Nadzoru Finansowego. Celem systemu rekompensat jest zrekompensowanie inwestorom wartości utraconych środków pieniężnych oraz instrumentów finansowych w wyniku ogłoszenia upadłości przez podmiot prowadzący rachunki pieniężne i rachunki papierów wartościowych. Zasady funkcjonowania systemu rekompensat określone są w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz w Regulaminie funkcjonowania systemu rekompensat w KDPW, dostępnym na stronie <http://www.kdpw.pl/pl/Regulacje/Strony/regulacje.aspx>

Do przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych Klientów, Deutsche Bank stosuje wymogi wynikające z Pakietu MiFID II opisane w punktach 19 i 20 poniżej oraz w informacjach lub dokumentach, które mogą być przekazywane Klientowi odrębnie. Deutsche Bank wyznaczył osobę odpowiedzialną za wypełnianie obowiązków dotyczących zabezpieczania instrumentów finansowych Klientów. Wyznaczona osoba nadzoruje efektywność procedur oraz mechanizmów kontrolnych stworzonych w celu zapewnienia zgodności z przepisami MiFID II dotyczącymi ochrony aktywów Klientów. Wymogi wynikające z Pakietu MiFID II nie mają zastosowania do deponowanych w Deutsche Banku środków pieniężnych Klientów – środki te są przechowywane przez Deutsche Bank w ramach prowadzonej przez Deutsche Bank działalności bankowej, na zasadach mających do niej zastosowanie.

7. **Szczegółowe zasady świadczenia usług maklerskich**

Szczegółowe zasady świadczenia usług maklerskich są zawarte w odpowiednich regulaminach Deutsche Bank oraz ramowych umowach dotyczących poszczególnych usług.

8. **Agenci**

Deutsche Bank nie działa za pośrednictwem agentów w zakresie świadczenia usług maklerskich.

9. **Zasady wnoszenia i załatwiania reklamacji Klientów**

Deutsche Bank posiada politykę zarządzania reklamacjami oraz procedury dotyczące rozpatrywania reklamacji Klientów.

Reklamacje Klienta, związane ze świadczonymi przez Deutsche Bank usługami w zakresie instrumentów finansowych, mogą być przekazywane bezpośrednio opiekunom rachunku w Deutsche Banku telefonicznie, pisemnie lub elektronicznie, posługując się formularzem umieszczonym na stronie internetowej Deutsche Banku: <https://country.db.com/poland/kontakt/formularz-reklamacyjny-klienci-korporacyjni>

Dokument, zawierający reklamację, powinien określać nazwę firmy (imię, nazwisko, numer telefonu, adres e-mail, numer rachunku osoby składającej reklamację w imieniu firmy) oraz możliwie dokładny opis zdarzenia lub problemu, określać czynność, której reklamacja dotyczy, jak również wskazanie ewentualnych roszczeń Klienta.

Reklamacje rozpatrywane są niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 30 dni. Odpowiedź na reklamację udzielana jest w formie pisemnej. W przypadku, gdy wyjaśnienie sytuacji wymaga przeprowadzenia kompleksowych czynności sprawdzających bądź uzyskania stanowiska podmiotu zewnętrznego i czynności takie trwają dłużej niż 30 dni od dnia złożenia reklamacji, Deutsche Bank niezwłocznie informuje Klienta o powyższym i wskazuje przewidywany termin udzielenia odpowiedzi.

Szczegółowe informacje dotyczące sposobu postępowania podczas rozpatrywania skarg przez Deutsche Bank znajdują się na <https://country.db.com/poland>

Podstawowe zasady postępowania w przypadku powstania konfliktu interesów

Deutsche Bank jest członkiem Grupy Deutsche Bank, a więc grupy podmiotów kontrolowanych przez Deutsche Bank A.G.

W działalności Deutsche Banku jako dostawcy usług finansowych należącego do Grupy Deutsche Bank, mogą pojawić się sytuacje skutkujące powstaniem potencjalnych i rzeczywistych konfliktów interesów. Deutsche Bank opracował, wdrożył i stosuje politykę przeciwdziałania konfliktom interesów. Polityka ta zakłada podjęcie uzasadnionych działań dla utrzymania i funkcjonowania skutecznych procesów mających na celu identyfikowanie i zarządzanie poszczególnymi konfliktami. W szczególności, Deutsche Bank dąży do tego, aby jego systemy bankowe, mechanizmy kontroli i

procedury były adekwatne do potrzeb identyfikowania potencjalnych konfliktów interesów.

Konflikty Interesów mogą powstać pomiędzy: (i) Deutsche Bankiem a Klientem; (ii) osobą powiązaną z Deutsche Bankiem a Klientem; (iii) dwoma lub więcej Klientami Deutsche Banku; (iv) dostawcą usług a Klientem; (v) Deutsche Bankiem a dostawcą usług; (vi) Deutsche Bankiem a osobą powiązaną z Deutsche Bankiem; (vii) poszczególnymi jednostkami Deutsche Banku; (viii) poszczególnymi pracownikami Deutsche Banku; (ix) Deutsche Bankiem a podmiotem dominującym (tj. Deutsche Bank AG); lub (x) Deutsche Bankiem a innymi podmiotami z Grupy Deutsche Bank.

Potencjalnymi źródłami konfliktu interesów dotyczącymi Klientów są w szczególności sytuacje, w których występuje: (i) prawdopodobieństwo uzyskania korzyści finansowej lub uniknięcia straty finansowej kosztem Klienta; (ii) zainteresowanie rezultatem usługi świadczonej Klientowi lub transakcji przeprowadzonej w imieniu Klienta, które różni się od zainteresowania, jakie Klient pokłada w takim rezultacie; (iii) finansowy lub innego rodzaju powód do przedkładania interesu Klienta lub grupy Klientów nad interesy innego Klienta; (iv) zachęta (w postaci pieniędzy, towarów lub usług, innych niż standardowa prowizja lub opłata za taką usługę) do oferowania Klientowi określonego produktu/usługi lub przedkładania interesu Klienta lub grupy Klientów nad interesem innego Klienta; (v) zbieżność działalności prowadzonej przez Deutsche Bank, dostawcę usług lub osobę powiązaną z Deutsche Bankiem, z działalnością Klienta; oraz (vi) finansowy lub innego rodzaju powód do sprzedaży Klientowi określonego produktu lub usługi, w sytuacji, gdy nie jest to działaniem w najlepiej pojętym interesie Klienta.

W Deutsche Banku zostały przyjęte uzgodnienia organizacyjne, systemy, mechanizmy kontrolne, polityki i procedury mające zapobiegać powstawaniu konfliktu interesów lub łagodzić związane z nim ryzyko szkód, obejmujące m.in.:

(a) w zakresie ustaleń organizacyjnych m.in.: Deutsche Bank posiada przejrzysty podział biznesowych obszarów działalności i funkcji infrastruktury, co znajduje odzwierciedlenie m.in. w strukturze organizacyjnej, która zapewnia jednostkom organizacyjnym Deutsche Banku odpowiedni stopień niezależności; wewnętrzne rozwiązania organizacyjno-techniczne zapewniają nadzór nad działaniami pracowników jednostek, które w swoim codziennym działaniu mają do czynienia z informacjami poufnymi (m.in. fizyczne i systemowe ograniczenia dostępu);

(b) w zakresie systemów, środków kontroli, polityk i procedur m.in.: Deutsche Bank posiada procesy i procedury wewnętrzne zapewniające przeciwdziałanie przepływowi informacji poufnych, który mógłby zaszkodzić interesom Klienta (informacje poufne są udostępnione wyłącznie osobom lub instytucjom upoważnionym do ich otrzymania i w tym celu Deutsche Bank zapewnia istnienie i przestrzeganie procedur zapewniających kontrolę nad udostępnianiem informacji poufnych), informacje poufne będące w posiadaniu Deutsche Banku są analizowane pod kątem identyfikacji i zarządzania potencjalnymi konfliktami Interesów; w Deutsche Banku stosowane są procedury zapewniające ujawnianie uczestnictwa osób powiązanych z Deutsche Bankiem w organizacjach czy instytucjach i ich aktywności biznesowej prowadzonej poza pracą w Deutsche Banku; dokumenty i dane dotyczące usług oraz działań Deutsche Banku w obszarze, w którym zidentyfikowano konflikt interesów, są archiwizowane na zasadach określonych we właściwych regulacjach wewnętrznych; osoby powiązane z Deutsche

Bankiem mogą zostać poproszone o odstąpienie od podejmowania czynności zawodowych przy realizacji określonej transakcji lub od uczestnictwa w zarządzaniu potencjalnym konfliktem interesów; osoby powiązane z Deutsche Bankiem są zobowiązane do stosowania zasad dotyczących transakcji na rachunek własny; Deutsche Bank posiada politykę i procedury, które określają prawidłowe zarządzanie, mające na celu unikanie struktur wynagrodzenia, które mogą motywować pracownika do działania niezgodnego z jego obowiązkami, wymaganiami regulacyjnymi oraz kodeksem postępowania i zasad etycznych.

Dalsze informacje dotyczące uzgodnień organizacyjnych, systemów, mechanizmów kontrolnych, polityk i procedur, zostaną przekazane Klientowi na jego żądanie.

W niektórych sytuacjach może się okazać, że przyjęte mechanizmy zarządzania konfliktami interesów są niewystarczające. W takim przypadku, Deutsche Bank może stosować dodatkowe środki, szczególności takie jak: (i) wprowadzenie specyficznych dla danej transakcji lub działalności Deutsche Banku barier informacyjnych lub innych dodatkowych metod segregacji informacji, po uprzednim rozważeniu wszystkich dostępnych faktów; (ii) procedury zapewniające podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania konfliktem interesów przez osoby odpowiedzialne za strategię Deutsche Banku oraz za zarządzanie ryzykiem reputacyjnym; (iii) w uzasadnionych przypadkach odmowa działania.

Wprowadzone przez Deutsche Bank zgodnie z właściwymi przepisami rozwiązania organizacyjne lub administracyjne służące przeciwdziałaniu konfliktom interesów lub zarządzaniu konfliktami interesów mogą się okazać niewystarczające do zapewnienia, z należytą pewnością, że nie wystąpi ryzyko wyrządzenia szkody interesom Klienta. W takim przypadku, Klient zostanie o tym zawiadomiony przed zawarciem transakcji. Zawiadomienie będzie zawierać szczegółowy opis konfliktu interesów powstałego przy świadczeniu usług, ogólny charakter i źródło konfliktu interesów, jak również związane z tym ryzyka dla Klienta i podjęte kroki w celu ograniczenia tych ryzyk, tak, aby umożliwić Klientowi podjęcie decyzji w odniesieniu do usługi, w związku z którą te konflikty interesów powstają.

Na żądanie Klienta Deutsche Bank prześle Klientowi bardziej szczegółowe informacje dotyczące Polityki zarządzania konfliktami interesów w Deutsche Banku.

10. **Raporty ze świadczenia usług maklerskich**

W zakresie czynności maklerskich Deutsche Bank wysyła Klientom potwierdzenia zawarcia transakcji zgodnie z postanowieniami odpowiednich regulaminów świadczenia usług przez Deutsche Bank oraz stosownych umów za pomocą elektronicznych kanałów komunikacji.

Raporty dotyczące przechowywania aktywów Klientów przekazywane są Klientowi co najmniej raz na kwartał.

Szczegółowe informacje dotyczące zakresu, częstotliwości i terminów raportów ze świadczenia usług przez Deutsche Bank zawarte są w umowach i regulaminach dotyczących poszczególnych usług.

11. Koszty i opłaty

O ile nie zostało inaczej uzgodnione z Klientem pisemnie, opłaty, prowizje i inne koszty pobierane przez Deutsche Bank obowiązują Klienta zgodnie z cennikiem usług bankowych Deutsche Bank dostępnym na stronie https://country.db.com/poland/klienci-korporacyjni/dokumenty/?language_id=1

Wysokość opłat, prowizji i innych kosztów pobieranych przez Deutsche Bank może ulegać zmianie w trybie określonym w umowie zawartej przez Bank z Klientem. Przy braku innych ustaleń, w przypadku opłat, prowizji i innych kosztów pobieranych w walutach innych niż złoty polski stosuje się odpowiedni kurs wymiany obowiązujący w Deutsche Banku w dniu dokonywania wymiany.

Deutsche Bank przekazuje Klientowi informacje o kosztach związanych ze świadczeniem na rzecz Klienta usług maklerskich oraz, o ile ma to zastosowanie do rodzaju usługi świadczonej na rzecz Klienta, o kosztach związanych z instrumentami finansowymi. Informacje ex-ante i ex-post o kosztach i opłatach usług w zakresie wymiany walutowej określone są w odrębnych umowach oraz odpowiednich regulaminach Deutsche Bank.

12. Brak doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelem

O ile umowa pomiędzy Deutsche Bankiem a Klientem nie stanowi inaczej, Deutsche Bank nie świadczy na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego (w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi) ani usługi zarządzania portfelem (w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi). W związku z tym, Klient powinien dokonać we własnym zakresie oceny każdej transakcji, której przeprowadzenie rozważa, w świetle swoich własnych zamierzeń i okoliczności, w tym potencjalnych ryzyk i korzyści wynikających z zawarcia tej transakcji. Klient nie powinien polegać na żadnych informacjach, propozycjach ani innych komunikatach otrzymanych od Deutsche Banku i nie powinien ich traktować jako rekomendacji ani porad w odniesieniu do danej transakcji.

Wszelkie przekazywane Klientowi informacje marketingowe nie będą sporządzane w oparciu o ocenę kondycji finansowej Klienta ani jego zamierzeń inwestycyjnych i nie mogą być traktowane jako zatwierdzenie lub porady dotyczące przedmiotowych produktów i usług.

A. INFORMACJE DOTYCZĄCE USŁUG W ZAKRESIE TRANSAKЦИИ WYMIANY WALUTOWEJ

13. Ogólne informacje dotyczące wykonywania zleceń

Świadcząc usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta lub za zgodą Klienta na rachunek Deutsche Banku, o ile Klient nie określił szczegółowych warunków, na jakich zlecenie ma zostać wykonane, Deutsche Bank podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonaniem zlecenia Klienta, uwzględniając w szczególności cenę instrumentu finansowego, koszty związane z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia i jego charakter.

Deutsche Bank wdrożył rozwiązania w celu wykonania powyższych obowiązków, w tym wdrożył politykę wykonywania zleceń.

W celu realizacji zlecenia na warunkach możliwie najbardziej korzystnych dla Klienta, Deutsche Bank świadcząc usługi maklerskie na rzecz Klienta działa: (i) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klienta; (ii) sprawiedliwie – zapewniając jednolite traktowanie Klientów należących do jednej kategorii w zakresie świadczonych usług maklerskich; (iii) profesjonalnie – zapewniając przygotowanie merytoryczne pracowników Deutsche Banku.

Przy wykonywaniu zleceń na rzecz Klienta, Deutsche Bank podejmuje działania zmierzające do uzyskania możliwie najlepszych wyników poprzez wybór miejsc wykonania, pozwalających na osiągnięcie takich wyników w sposób stały i systematyczny, w zakresie przewidzianym umową o świadczenie usług. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Deutsche Banku wskazuje takie miejsca wykonania.

Deutsche Bank podejmuje działania zmierzające do niezwłocznego wykonania zlecenia Klienta z zachowaniem pełnego profesjonalizmu. Niemniej, czas realizacji zlecenia może różnić się w zależności od sposobu, w jaki zostanie ono złożone.

W przypadku:

1) Zlecenia złożonego w drodze pisemnej (za pośrednictwem komunikatorów Instant Bloomberg Manager Chat lub Eikon Messenger) oraz zleceń złożonych telefonicznie, zlecenia realizowane są niezwłocznie – w sposób najszybszy przy zachowaniu należytej staranności wykonywania zlecenia. Czas realizacji zlecenia nie powinien przekroczyć 5 minut (słownie: pięć minut).

2) Zlecenia złożonego za pomocą elektronicznych środków komunikacji (tj. za pośrednictwem systemu transakcyjnego (ACT – Autobahn Corporate Treasury) oraz Systemu Wielostronnego Obrotu (tj. Platform FX GO, FX ALL, 360T)) – standardowy czas realizacji zlecenia nie przekracza z reguły 1 (słownie: jednej) sekundy.

Powyższe wartości liczone są od momentu skutecznego złożenia zlecenia przez Klienta. Niemniej jednak, w praktyce mogą zdarzyć się sytuacje, w których dojdzie do opóźnienia realizacji zleceń złożonych przez Klientów

Takimi sytuacjami mogą być w szczególności:

- a) Konieczność kontaktu z Klientem celem dostarczenia dodatkowej dokumentacji,
- b) Konieczność kontaktu z Klientem celem wyjaśnienia zapisów niejasnych, bądź takich, które mogą zostać uznane za nieważne,
- c) Konieczność analizy dokumentacji przez odpowiednie jednostki organizacyjne DB,
- d) Awaria systemów informatycznych DB uniemożliwiająca wprowadzenie zlecenia przez pracownika DB do systemu informatycznego,
- e) Awaria systemów informatycznych Deutsche Bank AG uniemożliwiająca wykonanie zlecenia Klienta,

f) Awaria systemów informatycznych po stronie operatora Systemu Wielostronnego Obrotu uniemożliwiająca przyjęcie, wykonanie, bądź przyjęcie i wykonanie Deutsche Bank Polska zlecenia Klienta,

g) Zlecenia o znacznym stopniu skomplikowania, dla których warunki zostały uprzednio uzgodnione, a sposób ich rejestracji w systemach informatycznych DB wymaga zawarcia kilku transakcji,

h) Konieczność skontaktowania się z Klientem celem uszczegółowienia parametrów zlecenia.

W przypadku zleceń składanych przez Klientów p, w sytuacji braku szczegółowych instrukcji Klienta dotyczących wykonania zlecenia, Deutsche Bank określił poszczególne czynniki zlecenia w następujący sposób: (i) Deutsche Bank bierze pod uwagę cenę instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem zlecenia (tj. wszystkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia); (ii) Deutsche Bank bierze pod uwagę czas oraz prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, przez co należy rozumieć wprowadzenie zlecenia niezwłocznie bądź w takiej chwili, która gwarantuje natychmiastowe jego wykonanie w momencie wprowadzenia, choćby miało ono zostać wykonane w części; (iii) Deutsche Bank bierze pod uwagę wielkość zlecenia, przez co należy rozumieć zagwarantowanie Klientowi możliwości zrealizowania zlecenia w całości oraz poprawność wprowadzenia zlecenia; oraz (iv) Deutsche Bank bierze pod uwagę wahania na rynku, na którym zlecenie ma zostać wykonane, przez co należy rozumieć w szczególności znaczne wahania notowań, które mogą doprowadzić do niezrealizowania zlecenia bądź zrealizowania go po cenie niesatysfakcjonującej Klienta. Do każdego z czynników, o których mowa powyżej, przypisana jest odpowiednia waga w postaci procentowej.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące wykonywania zleceń przez Deutsche Bank zawarte są w przekazywane Klientowi Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Deutsche Bank Polska S.A.

14. Nagrywanie rozmów telefonicznych i zapisywanie korespondencji elektronicznej

Deutsche Bank nagrywa rozmowy telefoniczne i zapisuje prowadzoną korespondencję elektroniczną, w wyniku których dochodzi lub może dojść do świadczenia usługi wykonywania zleceń.

Kopia nagrań rozmów telefonicznych z Klientem i zapisów prowadzonej z Klientem korespondencji elektronicznej udostępniana będzie przez Bank na żądanie Klienta przez okres pięciu lat (a w przypadku, gdy żąda tego Komisja Nadzoru Finansowego, przez okres do siedmiu lat).

15. Informacje o instrumentach finansowych i ryzyku

Deutsche Bank podkreśla, że przed podjęciem decyzji inwestycyjnej inwestor powinien zapoznać się z charakterystyką instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem

inwestycji oraz ryzykami związanymi z tymi instrumentami. Inwestycje na rynkach finansowych są nieodłącznie związane z ryzykiem. W tym wypadku obowiązuje reguła mówiąca, że im wyższa oczekiwana przez inwestora stopa zwrotu, tym większe ryzyko związane z taką inwestycją. Stąd też instrumenty finansowe dające możliwość osiągnięcia wyższych stóp zwrotu obarczone są jednocześnie wyższym ryzykiem.

Ryzyko związane z inwestowaniem na rynkach finansowych jest zwykle definiowane jako prawdopodobieństwo poniesienia straty, bądź niepewność związana z osiągnięciem efektu niezgodnego z oczekiwanym, w związku z podjęciem określonej decyzji inwestycyjnej. Na całkowite ryzyko inwestycji składa się szereg różnych czynników, które można podzielić na dwie kategorie:

(a) ryzyko systematyczne (zwane także rynkowym), na które składają się czynniki o charakterze ogólnym, niezależne od strategii i decyzji pojedynczego inwestora. Do tych elementów należą m.in. ryzyko makroekonomiczne, społeczne, polityczne, a przykładami mogą być: etap cyklu koniunkturalnego, poziom inflacji, regulacje prawne, otoczenie społeczno-polityczne itp. Należy bezwzględnie mieć na uwadze, że ryzyko systematyczne nie może być wyeliminowane poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego,

(b) ryzyko niesystematyczne (zwane także specyficznym), na które składają się czynniki specyficzne (indywidualne) charakterystyczne dla określonych instrumentów finansowych, bądź klas aktywów. Do takich elementów należą m.in. ryzyko niewypłacalności emitenta, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko konkurencji. Inwestycje w określone instrumenty finansowe wiążą się z szeregiem ryzyk specyficznych dla danej kategorii instrumentów. Ryzyko specyficzne można ograniczyć poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego, stąd też ten rodzaj ryzyka określa się również mianem ryzyka dywersyfikowalnego.

Poniżej przedstawiamy informacje o niektórych instrumentach finansowych i ryzyku związanym z inwestowaniem w te instrumenty finansowe. Dodatkowe informacje dotyczące instrumentów finansowych i ryzyku związanym z inwestowaniem w te instrumenty finansowe mogą być zawarte także w odrębnych dokumentach przekazywanych Klientom.

Transakcje terminowe FX forward

Charakterystyka

Transakcja terminowa jest dwustronną umową, na podstawie której kupujący zobowiązuje się do nabycia, zaś sprzedający do zbycia, w ściśle określonym momencie w przyszłości, określonej kwoty waluty (nominał transakcji) za inną walutę, po cenie (kursie terminowym) ustalonej w momencie zawierania transakcji.

Cechy charakterystyczne:

- charakter zobowiązaniowy – kupujący i sprzedający są zobowiązani do rozliczenia transakcji po określonym kursie w określonym terminie w przyszłości,
- kurs terminowy – jest wypadkową kursu bieżącego w momencie zawierania transakcji oraz stóp procentowych dla walut, których dotyczy transakcja (wartość czasowa walut).

Zastosowanie: zabezpieczenie ryzyka kursowego w przyszłości (rozumiane tu poprzez określenie z góry znanej ceny – kursu), a zatem uniezależnienie się od zmiany wartości waluty na rynku.

Transakcje FX forward w Deutsche Banku

Produkt ten jest skierowany do Klientów firmowych, którzy są narażeni na ryzyko walutowe, tj. prowadzą rozliczenia w walutach obcych, ich przychody lub koszty są indeksowane do walut obcych lub w inny sposób ich działalność jest narażona na zmienność kursów walutowych. Standardowo Deutsche Bank oferuje transakcje od kwoty 50 000 euro (lub równowartości w innej walucie) na okres do 1 roku. O ile zostanie to uzgodnione między Deutsche Bankiem i Klientem, istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia transakcji – kurs terminowy jest wówczas korygowany o wartość w czasie, o którą modyfikujemy transakcję. Istnieje możliwość rozliczenia transakcji poprzez fizyczną dostawę waluty lub, w przypadku, gdy zostanie to uzgodnione między Deutsche Bankiem i Klientem, netto, tj. poprzez rozliczenie różnic kursowych: kwota transakcji x (kurs sprzedaży - kurs kupna).

Deutsche Bank nie zawiera transakcji typu FX Forward i FX Forward rozliczanych netto z Klientem detalicznym (w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi).

Czynniki ryzyka

– Zmienność kursu – mimo zmiany kursu walutowego na rynku na korzystniejszy (zarówno w trakcie „życia transakcji”, jak i w dacie rozliczenia), transakcja musi zostać rozliczona na warunkach ustalonych wcześniej.

– Wartość rynkowa transakcji może podlegać zmianom na skutek wahań kursowych, co w konsekwencji może powodować konieczność uzupełnienia pierwotnego zabezpieczenia transakcji do poziomu wymaganego aktualną wyceną. Ponadto, w przypadku rozwiązania transakcji przed datą rozliczenia, powstanie konieczność rozliczenia wartości godziwej tej transakcji.

Transakcje terminowe FX Swap

Charakterystyka

Transakcja FX swap jest dwustronną umową polegającą na kupnie albo sprzedaży waluty bazowej za walutę wymienialną w uzgodnionej dacie początkowej oraz jednoczesnej odsprzedaży albo odkupie waluty bazowej za walutę wymienialną w uzgodnionej dacie końcowej, późniejszej niż data początkowa

Cechy charakterystyczne:

- charakter zobowiązaniowy – kupujący i sprzedający są zobowiązani do rozliczenia transakcji po określonym kursie w określonym terminie w przyszłości,
- kurs terminowy – jest wypadkową kursu bieżącego w momencie zawierania transakcji oraz stóp procentowych dla walut, których dotyczy transakcja (wartość czasowa walut).

Zastosowanie: zabezpieczenie ryzyka kursowego w przyszłości (rozumiane tu poprzez określenie z góry znanej ceny – kursu), a zatem uniezależnienie się od zmiany wartości waluty na rynku.

Transakcje FX Swap w Deutsche Banku

Na każdą z transakcji typu FX Swap składają się dwie transakcje typu spot lub forward – zawierane w tym samym momencie jako Transakcje powiązane: w pierwszej transakcji typu spot lub forward pierwsza strona kupuje od drugiej strony określoną kwotę waluty wymiennej (Kwota I) za określoną kwotę waluty wymiennej lub złote (Kwota II) w uzgodnionej przez strony dacie waluty (Data Waluty I) oraz w zawieranej jednocześnie drugiej transakcji typu spot lub forward druga strona kupuje od pierwszej strony Kwotę I w uzgodnionej dacie waluty późniejszej niż Data Waluty I (Data Waluty II), w którym to dniu następuje rozliczenie zawartej transakcji.

Deutsche Bank nie zawiera transakcji typu FX Swap i FX Swap rozliczanych netto z Klientem detalicznym (w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi).

Czynniki ryzyka

– Zmienność kursu – mimo zmiany kursu walutowego na rynku na korzystniejszy (zarówno w trakcie „życia transakcji”, jak i w dacie rozliczenia), transakcja musi zostać rozliczona na warunkach ustalonych wcześniej.

– Wartość rynkowa transakcji może podlegać zmianom na skutek wahań kursowych, co w konsekwencji może powodować konieczność uzupełnienia pierwotnego zabezpieczenia transakcji do poziomu wymaganego aktualną wyceną. Ponadto, w przypadku rozwiązania transakcji przed datą rozliczenia, powstanie konieczność rozliczenia wartości godziwej tej transakcji.

16. **Grupa docelowa**

Deutsche Bank, jako wytwórca lub jako dystrybutor instrumentów finansowych, określa dla poszczególnych instrumentów finansowych grupę docelową, a więc grupę potencjalnych nabywców, z których potrzebami, cechami lub celami inwestycyjnymi instrument finansowy jest zgodny.

W przypadku wykonywania zleceń bez świadczenia usług doradczych, dokonywana ocena, czy Klient mieści się w grupie docelowej danego instrumentu, będzie miała charakter ograniczony. Deutsche Bank dokona oceny, czy Klient mieści się w grupie docelowej danego instrumentu finansowego, w oparciu o kategorię Klienta, oraz w oparciu o informacje dotyczące wiedzy i doświadczenia Klienta, o ile Deutsche Bank te informacje posiada. Jeżeli na podstawie przeprowadzonej oceny Deutsche Bank uzna, że Klient nie mieści się w zdefiniowanej dla danego produktu grupie docelowej, Klient zostanie o tym poinformowany.

Dodatkowo, w przypadku gdy warunki zlecenia są indywidualnie ustalane przez Klienta uznaje się, że Klient jest w grupie docelowej danego instrumentu.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, Klient powinien zapoznać się ze zdefiniowaną dla danego instrumentu finansowego grupą docelową, a w razie jakichkolwiek wątpliwości skontaktować się z pracownikiem Deutsche Banku w celu uzyskania dodatkowych informacji.

17. Przekazywanie informacji

Informacje dotyczące Klientów lub zawartych przez nich transakcji mogą być przekazywane przez Deutsche Bank podmiotom, które zgodnie z właściwymi przepisami są uprawnione do otrzymania tych informacji, lub na przekazanie których Klient wyraził zgodę. Informacje dotyczące transakcji Klientów mogą być upubliczniane w przypadkach, w których jest to wymagane przez właściwe przepisy.

W określonych okolicznościach, Klient może być zobowiązany do raportowania transakcji lub upubliczniania informacji o zawartych transakcjach. O ile nie zostanie to odrębnie uzgodnione pomiędzy Deutsche Bankiem a Klientem, Deutsche Bank nie będzie raportował transakcji za Klienta.

18. Zabezpieczenie pochodnych instrumentów finansowych Klientów

Pochodne instrumenty finansowe objęte są ochroną zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdziale 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych.

Deutsche Bank rejestruje pochodne instrumenty finansowe Klientów w taki sposób, aby możliwe było w każdej chwili wyodrębnienie instrumentów przechowywanych na rzecz jednego Klienta Deutsche Bank od instrumentów innego Klienta Deutsche Bank oraz od aktywów własnych Deutsche Banku.

Deutsche Bank stosuje odpowiednie mechanizmy kontrolne zapewniające bezpieczeństwo rejestrowania pochodnych instrumentów finansowych.

Deutsche Bank nie powierza rejestrowania instrumentów finansowych Klientów innym podmiotom.

Deutsche Bank prowadzi rejestr pochodnych instrumentów finansowych, który stanowi ewidencję otwartych pozycji z tytułu transakcji instrumentami finansowymi i zapewnia możliwość bezzwłocznego uzyskania wszystkich danych pozwalających w szczególności na identyfikację typu instrumentu finansowego, należności lub zobowiązań z tytułu transakcji, waluty transakcji, strony transakcji, terminu transakcji, sposobu rozliczenia, zabezpieczenia transakcji i prawa właściwego dla transakcji.

B. INFORMACJE DOTYCZĄCE USŁUG POWIERNICZYCH

19. Przechowywanie instrumentów finansowych

Deutsche Bank świadczy na rzecz Klienta usługi w zakresie przechowywania instrumentów finansowych Klientów, jeżeli umowa zawarta przez Deutsche Bank z Klientem tak stanowi.

Ochrona instrumentów finansowych Klienta

Zgodnie z wymogami wynikającymi z Pakietu MiFID II, Deutsche Bank prowadzi rachunki i rejestry, które umożliwiają Deutsche Bankowi rozróżnienie instrumentów finansowych przechowywanych w imieniu jednego Klienta Deutsche Banku od instrumentów finansowych przechowywanych w imieniu innych Klientów Deutsche Banku, a także od instrumentów finansowych własnych Deutsche Banku, oraz regularnie uzgadnia stan rachunków i rejestrów prowadzonych przez Deutsche Bank ze stanem rachunków i rejestrów osób trzecich, przechowujących te instrumentów finansowych. Deutsche Bank podejmuje określone kroki dotyczące opisanych poniżej sytuacji, w których instrumenty finansowe Klienta przechowywane są u osób trzecich. Deutsche Bank posiada odpowiednie rozwiązania organizacyjne służące ograniczeniu do minimum ryzyka utraty lub zmniejszenia instrumentów finansowych Klientów.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa danych i informacji związanych z prowadzonymi rachunkami i rejestrami papierów wartościowych jak i zawieranymi na tych rachunkach transakcjami, Deutsche Bank ograniczył dostęp do systemów informatycznych do grona osób bezpośrednio związanych z prowadzeniem rachunków i rejestrów papierów wartościowych (dodatkowo hasła dostępu są okresowo zmieniane). Dokumenty dotyczące rachunków i rejestrów są przechowywane w pomieszczeniach, do których dostęp mają wyłącznie uprawnieni pracownicy Deutsche Banku, zobowiązani do zachowania tajemnicy bankowej i służbowej, co stanowi dodatkowy czynnik zwiększenia bezpieczeństwa zawartych w dokumentach informacji.

Deutsche Bank dokonuje codziennego sprawdzenia swojej ewidencji instrumentów finansowych ze stanami prowadzonych przez osoby trzecie rachunków, na których te instrumenty finansowe są zapisane.

Deponowanie aktywów u osób trzecich

Aktywa Klientów przechowywane są w KDPW, NBP oraz u osób trzecich.

Krajowe instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu zorganizowanego są przechowywane w KDPW lub NBP. Deutsche Bank jest uczestnikiem bezpośrednim KDPW i NBP, spełniając tym samym wszystkie wymogi w zakresie prowadzenia ewidencji papierów wartościowych.

Deutsche Bank świadczy usługi przechowywania zagranicznych papierów wartościowych korzystając z usług następujących osób trzecich: (i) Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech (który może powierzyć przechowywanie papierów wartościowych na lokalnych rynkach innym osobom trzecim), (ii) Deutsche Bank AG Oddział w Czechach, (iii) Deutsche Bank AG Oddział na Węgrzech, (iv) Deutsche Bank Oddział w Nowym Yorku (który może powierzyć przechowywanie papierów wartościowych na lokalnych rynkach innym osobom trzecim) , (v) Deutsche Bank AG Oddział w Singapurze (który może powierzyć przechowywanie papierów wartościowych na lokalnych rynkach innym osobom trzecim), (vi) Deutsche Bank AS z siedzibą w Turcji oraz (vii) Clearstream Banking SA z siedzibą w Luksemburgu (który może powierzyć przechowywanie papierów wartościowych na lokalnych rynkach innym osobom trzecim).

Deutsche Bank działa z należytą starannością dokonując wyboru osoby trzeciej, u której Deutsche Bank deponuje instrumenty finansowe Klienta, oraz z okresowych kontroli działalności zarówno tej osoby trzeciej, jak i rozwiązań w zakresie przechowywania i zabezpieczania instrumentów finansowych. W szczególności, Deutsche Bank bierze pod uwagę poziom wiedzy fachowej i opinię, jaką cieszy się na rynku ta osoba trzecia, jak również wszelkie kwestie prawne dotyczące przechowywania instrumentów finansowych, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na prawa Klienta. Jednakże, działania, zaniechania czy też niewypłacalność tej osoby trzeciej może skutkować utratą instrumentów finansowych Klienta a także powstaniem innych strat. Zasady odpowiedzialności za działania i zaniechania takich osób trzecich uregulowane są w umowie, na podstawie której Deutsche Bank świadczy na rzecz Klienta usługi.

Zapisywanie instrumentów finansowych

W przypadku, gdy instrumenty finansowe Klienta przechowywane są przez Deutsche Bank (lub osobę trzecią, której Deutsche Banku powierzył ich przechowywanie) w centralnym depozycie papierów wartościowych, instrumenty te mogą być tam zapisane nie na Klienta, ale na Deutsche Bank (albo na tę osobę trzecią). W takim przypadku, instrumenty finansowe mogą nie podlegać ochronie przed roszczeniami wierzycieli Deutsche Banku lub tej osoby trzeciej.

Instrumenty finansowe przechowywane w państwie trzecim

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w państwie trzecim, a więc w państwie, które nie jest członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, Klient powinien dokonać niezależnej analizy ewentualnych ryzyk i konsekwencji związanych z inwestowaniem w tym państwie.

W przypadku, gdy instrumenty finansowe Klienta są przechowywane na rachunkach w państwie trzecim, do rachunków tych lub przechowywanych na nich instrumentów finansowych mogą mieć zastosowanie przepisy tego państwa trzeciego oraz mogą one podlegać wymogom regulacyjnym lub wymogom dotyczącym rozrachunku, które są odmienne od tych, które są stosowane w państwach będących członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym.

Ponadto, prawo państwa trzeciego może uniemożliwić Deutsche Bankowi spełnienie wynikającego z Pakietu MiFID II obowiązku wyodrębnienia instrumentów finansowych Klienta od instrumentów finansowych Deutsche Banku lub osoby trzeciej, u której przechowywane są te instrumenty finansowe. W takim przypadku, zachodzi ryzyko, że w sytuacji niewypłacalności Deutsche Banku lub osoby trzeciej, instrumenty finansowe przechowywane na rzecz Klienta będą uważane za instrumenty finansowe Deutsche Banku lub osoby trzeciej, dostępne dla ich ewentualnych wierzycieli.

Rachunki zbiorcze

Instrumenty finansowe Klientów Deutsche Banku są przechowywane w KDPW na rachunku zbiorczym Deutsche Banku lub na wydzielonych rachunkach dedykowanych poszczególnym Klientom. Deutsche Bank w swojej ewidencji otwiera rachunki papierów wartościowych dla poszczególnych Klientów. Zgodnie z polskim prawem własność instrumentów finansowych rozpoznawana jest na poziomie ewidencji prowadzonej

przez Deutsche Bank. Aktywa Deutsche Banku przechowywane są w KDPW oddzielone od aktywów Klientów Deutsche Banku. Deutsche Bank nie dysponuje instrumentami finansowymi przechowywanymi w KDPW na rzecz Klientów w innych celach niż określone w umowie zawartej z Klientem.

Również na niektórych rynkach zagranicznych instrumenty finansowe Klientów przechowywane są na rachunkach zbiorczych i nie jest możliwe wskazanie właściciela konkretnych instrumentów finansowych przechowywanych w ten sposób. Własność instrumentów finansowych Klientów rozpoznawana jest na poziomie Deutsche Bank lub banków z Grupy Deutsche Bank, jak również w ewidencji Deutsche Bank.

Na rachunku zbiorczym przechowywane są instrumenty finansowe na rzecz Klienta oraz na rzecz innych Klientów Deutsche Banku. W konsekwencji, w miejsce uprawnień do konkretnych instrumentów finansowych, Klientowi przysługuje, z zastrzeżeniem właściwych przepisów prawa i postanowień umowy zawartej przez Deutsche Bank z Klientem, uprawnienie do określonej liczby instrumentów finansowych o takich samych cechach. W wyniku działań innych Klientów Deutsche Banku, na rzecz których instrumenty finansowe są przechowywane na rachunku zbiorczym wraz z instrumentami finansowymi przechowywanymi na rzecz Klienta, Klient może być narażony na ryzyko związane z rozrachunkiem, wynikające z działań związanych z instrumentami finansowymi, podejmowanych przez tych innych Klientów Deutsche Banku. O ile pozwalają na to przepisy właściwego prawa i postanowienia umowy zawartej przez Deutsche Bank z Klientem, instrumenty finansowe przechowywane na rachunku zbiorczym na rzecz Klienta mogą być w toku rozrachunku agregowane z posiadającymi takie same cechy instrumentami finansowymi Deutsche Banku lub innych Klientów Deutsche Banku. W przypadku, gdy przechowywane na rachunku zbiorczym instrumenty finansowe zostały utracone i nie zostały odzyskane, prawdopodobnym jest, że Klient będzie miał udział w tak powstałym niedoborze proporcjonalny do udziału innych Klientów Deutsche Banku, w których imieniu przechowywane są instrumenty finansowe na tym rachunku zbiorczym.

Zabezpieczenia ustanawiane na rzecz osób trzecich

Na podstawie przepisów prawa obowiązującego w państwie trzecim, w którym u osoby trzeciej przechowywane są instrumenty finansowe Klienta, może być wymagane obciążenie tych instrumentów finansowych zabezpieczeniami (to jest: *security interest* zgodnie z angielską wersją językową Pakietu MIFID II), zastawami (to jest: *lien* zgodnie z angielską wersją językową Pakietu MIFID II) lub tytułami do przeprowadzania kompensat, umożliwiającymi dysponowanie tymi instrumentami finansowymi w celu dochodzenia wierzytelności niezwiązanych z Klientem ani ze świadczeniem usług na rzecz Klienta. W przypadku niewykonania przez Deutsche Bank zobowiązań na rzecz tej osoby trzeciej, zachodzi ryzyko, że instrumenty finansowe przechowywane u tej osoby trzeciej na rzecz Klienta, będą mogły być wykorzystane w celu zaspokojenia zobowiązań Deutsche Banku w zakresie wynikającym z przepisów prawa tego państwa trzeciego.

W przypadku, gdy Deutsche Bank będzie zobowiązany do zawarcia umowy ustanawiającej prawa, o których mowa w paragrafie powyżej, Deutsche Bank przekaze tę informację Klientowi wraz ze wskazaniem zagrożeń związanych z taką umową.

Zabezpieczenia ustanawiane na rzecz centralnych depozytów papierów wartościowych

W przypadku, gdy instrumenty finansowe Klienta są przechowywane w centralnym depozycie papierów wartościowych, depozyt ten może posiadać udziały w aktywach Klienta traktowanych jako zabezpieczenie (to jest: *security interest* zgodnie z angielską wersją językową Pakietu MIFID II), prawo do zastawu (to jest: *lien* zgodnie z angielską wersją językową Pakietu MIFID II) na takich instrumentach finansowych albo prawo kompensaty.