



Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta w DB Securities S.A.

Dokument Informacyjny

1. Cel i zakres niniejszego dokumentu

DB Securities S.A. („DBS”) świadcząc usługi maklerskie polegające na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, jak również przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń w zakresie instrumentów finansowych, zobowiązana jest do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klientów, uwzględniając cenę instrumentu finansowego, koszty wykonania zlecenia, czas i prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie usługi.

W celu realizacji powyższego zobowiązania DBS opracował, wdrożył i stosuje w prowadzonej działalności Politykę wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta (zwaną dalej „Polityką”), stosownie do przepisów prawa¹ implementujących Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz Dyrektywy 2006/73/WE Komisji z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającej środki wykonawcze do Dyrektywy 2004/39/WE („MiFID”).

Zgodnie z wymogami MiFID DBS przed zawarciem z klientem detalicznym umowy o wykonywanie zleceń lub przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych zobowiązany jest do przekazania klientowi informacji dotyczącej Polityki. Celem niniejszego dokumentu jest udzielenie klientowi takich informacji.

2. Zastosowanie polityki i wyłączenia

Polityka ma zastosowanie do klientów detalicznych i profesjonalnych.

Zobowiązanie DBS do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta zgodnie z Polityką powstaje w przypadku, gdy DBS działa w imieniu Klienta, tj. w następujących okolicznościach:

- w przypadku zleceń złożonych przez klienta, które DBS zgodził się lub zobowiązał się wykonać lub przekazać do wykonania jako agent klienta, działając w imieniu własnym, lecz na rachunek klienta, lub
- w przypadku, gdy DBS nie działa jako agent, lecz zawiera transakcję bezpośrednio z klientem będącym stroną transakcji, natomiast przyjmuje na siebie obowiązki podobne do obowiązków agenta. Może się tak zdarzyć w sytuacji, gdy DBS (i) zawierając transakcję bezpośrednio z klientem, nie przyjmuje na siebie ryzyka zmiany ceny, ponieważ jednocześnie zawiera na rynku transakcję odwrotną na rachunek własny, lub (ii) zobowiązuje się do stosowania zasad Polityki, lecz wykonuje zlecenie klienta poprzez portfel własny DBS, lub
- w przypadku, gdy klient upoważnił DBS do wykonania zleceń Klienta według własnego uznania DBS (w przypadku zleceń do dyspozycji maklera).

Zobowiązanie DBS do wdrożenia i przestrzegania Polityki nie powstaje w przypadku, gdy DBS, zawierając transakcję z klientem działa we własnym imieniu, na własny rachunek i ryzyko, wykonując zlecenie poprzez portfel własny DBS, a klient w uprawniony sposób nie polega na DBS w zakresie ochrony swoich interesów w odniesieniu do ceny, kosztów i innych czynników realizacji zlecenia. Ma to zwykle miejsce, gdy DBS:

- rutynowo podaje swoje oferty cenowe kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, lub
- w odpowiedzi na konkretne zapytanie klienta, podaje swoje oferty cenowe, według których klient może zawrzeć transakcję, a klient zdecydował się zawrzeć transakcję z DBS po jednej lub kilku cenach oferowanych przez DBS.

Uprawnieni kontrahenci

DBS nie stosuje zasad Polityki wobec klienta będącego uprawnionym kontrahentem w rozumieniu MiFID, chyba że DBS uwzględnił przedstawione przez uprawnionego kontrahenta żądanie traktowania go jako klienta profesjonalnego lub detalicznego.

Szczegółowe instrukcje

Jeśli DBS otrzyma od klienta szczegółowe instrukcje dotyczące sposobu wykonania lub przekazania danego zlecenia, DBS będzie stosować się do tych instrukcji. W rezultacie może to uniemożliwić DBS podjęcie działań wskazanych w Polityce w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi instrukcjami.

3. Jak działa polityka

Podjętym działaniem mającym na celu uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla klientów DBS dokłada należytej staranności, kierując się zarówno Polityką, jak i odpowiednimi przepisami i regulacjami. Nie oznacza to przyjęcia przez DBS zobowiązania umownego, lub jakiegokolwiek innego do zapewnienia możliwie

najlepszego wyniku dla klienta w sposób inny, niż zgodny z tymi przepisami lub regulacjami.

W tym celu przyjmuje się, że DBS dokłada należytej staranności, jeżeli (i) posiada odpowiednie procesy i procedury, co do których można racjonalnie oczekiwać, że prowadzą do osiągnięcia możliwie najlepszego wyniku dla klienta, oraz (ii) podejmuje racjonalne starania by przestrzegać tych procesów i procedur, w oparciu o dostępne zasoby. DBS nie gwarantuje, że zlecenie klienta zostanie zrealizowane z najlepszym dla klienta skutkiem w każdym możliwym przypadku.

DBS, działając na rzecz klienta może wykonywać zlecenia klienta samodzielnie w sposób określony w Polityce lub też za pośrednictwem innych podmiotów uprawnionych do wykonywania zleceń, w tym innych firm inwestycyjnych, banków, zagranicznych firm inwestycyjnych, jak również zagranicznych instytucji kredytowych, w tym również podmiotów powiązanych z DBS.

W takiej sytuacji odpowiedzialność DBS ograniczona jest do upewnienia się, że podmiot pośredniczący w wykonywaniu zleceń przez DBS stosuje rozwiązania, umożliwiające DBS działanie zgodnie z Polityką. W przypadku podmiotów pośredniczących spoza terytorium któregośkolwiek z państw członkowskich DBS wymaga, by zlecenia wykonywane były zgodnie z przepisami i regulacjami obowiązującymi w danym kraju.

4. Możliwie najlepszy wynik dla klienta

Polityka DBS w zakresie wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta koncentruje się wokół:

- wyboru miejsc wykonania, które według racjonalnej oceny w sposób stały umożliwiają DBS uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta,
- oceny czynników, branych pod uwagę przy wyborze miejsca wykonania,
- oceny charakterystyki klienta, zarówno pod względem jego szczególnych wymagań określonych w odpowiedniej umowie o świadczenie usług, jak i rodzaju usługi, którą DBS może zaoferować, żeby te wymagania spełnić.

Miejsca wykonania

Przy wykonywaniu zleceń na rzecz Klienta, DBS podejmuje racjonalne próby uzyskania możliwie najlepszych wyników poprzez wybór miejsc wykonania, pozwalających na osiągnięcie takich wyników w sposób stały i systematyczny.

Miejscami wykonania mogą być:

- rynki regulowane, działające na terytorium państw członkowskich (zwykle giełdy, na których spółki miały swoje pierwsze notowania, lub na których ich papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu, jak również giełdy, na których są notowane i handlowane instrumenty pochodne),
- alternatywne systemy obrotu,
- firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, w tym zagraniczne instytucje kredytowe, wykonujące zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych poprzez zawarcie na własny rachunek umów sprzedaży instrumentów finansowych z klientami,
- inne podmioty zapewniające płynny obrót, które wykonują funkcje podobne do określonych powyżej (w tym rynki regulowane oraz podmioty spoza państw członkowskich),
- banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zapewniające płynność instrumentów finansowych (w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa).

Czas wykonania zlecenia

DBS dąży do niezwłocznego wykonania zlecenia Klienta, z zachowaniem pełnego profesjonalizmu świadczoną usługą maklerską. Niemniej jednak, czas realizacji zlecenia może różnić się w zależności od sposobu, w jaki zostanie ono złożone.

W przypadku:

- 1) Zlecenia złożonego w drodze pisemnej – standardowy czas realizacji zlecenia wynosić może maksymalnie do 5 (słownie: pięciu) minut.
- 2) Zlecenia złożonego telefonicznie – standardowy czas realizacji zlecenia nie przekracza z reguły 1 (słownie: jednej) minuty.
- 3) Zlecenia złożonego za pomocą elektronicznych środków komunikacji (tj. za pośrednictwem systemu transakcyjnego dB Makler) – 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 działalności maklerskiej mogą zdarzyć się sytuacje, w których dojdzie do opóźnienia realizacji zleceń złożonych przez klientów.

Takimi sytuacjami mogą być w szczególności:

Przewodniczący Rady Nadzorczej: dr Hubert A. Janiszewski • Zarząd: Waldemar Markiewicz, Dariusz Strzyżewski, Tomasz Krukowski
DB Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000066290, NIP 637-01-18-719, Kapitał zakładowy w wysokości 15.000.000 PLN (opłacony w całości) • Członek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- a) Konieczność kontaktu z klientem celem dosłania 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 DBS,
- d) Awaria systemów informatycznych DBS uniemożliwiająca wprowadzenie zlecenia przez pracownika DBS do systemu informatycznego,
- e) Awaria systemów informatycznych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. bądź innego rynku regulowanego, uniemożliwiająca przekazanie zlecenia przez system informatyczny DBS do dalszego wykonania,
- f) Konieczność skontaktowania się z klientem celem uszczegółowienia parametrów zlecenia.

Miejsca wykonania, do których DBS ma szczególne zaufanie

Miejsca wykonania wykorzystywane przez DBS, które według racjonalnej oceny umożliwiają DBS uzyskiwanie możliwie najlepszych wyników dla klientów w sposób systematyczny, zostały wymienione w Załączniku 1 do niniejszego dokumentu.

Instrumenty finansowe notowane w jednym miejscu wykonania

Niektóre instrumenty mogą mieć tylko jedno miejsce wykonania - dotyczy to np. większości akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. DBS będzie kierował zlecenia dotyczące takich instrumentów do danego (jedynego) miejsca wykonania i będzie to uważane za osiągnięcie możliwie najlepszego wyniku dla klienta.

Dostęp do miejsc wykonywania

Różnorodność miejsc wykonania, do których DBS może kierować zlecenia klienta zależy od zakresu usług, jakie DBS zobowiązał się świadczyć na rzecz klienta w stosownej umowie. Na przykład, aby zlecenia klienta mogły być kierowane do miejsc wykonania za granicą, DBS może wymagać zawarcia z klientem odrębnej umowy, przewidującej taką usługę.

Wybór pośredników

DBS korzysta z pośrednictwa podmiotów trzecich, aby wykonywać zlecenia klient: w miejscach wykonania, do których DBS nie ma bezpośredniego dostępu. DBS wybiera pośredników według własnego uznania, spośród renomowanych firm inwestycyjnych zagranicznych firm inwestycyjnych, w tym zagranicznych instytucji kredytowych i innych uprawnionych podmiotów posiadających zezwolenia właściwych organów nadzorujących. Ci pośrednicy mogą z kolei korzystać z pośrednictwa jeszcze innych firm inwestycyjnych, działających w konkretnych miejscach wykonania. DBS podejmuje wszelkie racjonalne kroki, by osiągać możliwie najlepszy wynik w przypadku zleceń klienta kierowanych do miejsc wykonania za pośrednictwem podmiotów trzecich. Odpowiedzialność DBS w tym zakresie ogranicza się do:

- wyboru pośrednika; DBS nie ma jednak obowiązku korzystania z usług więcej niż jednego pośrednika w danym miejscu wykonania,
- okresowego badania wyników osiąganych przez pośrednika.

Lista podmiotów, za pośrednictwem których DBS może wykonywać zlecenia klientów i które według racjonalnej oceny w sposób stały umożliwiają uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta wskazana została w Załączniku nr 1 do niniejszego dokumentu.

5. Obsługa zleceń

Czynniki i kryteria realizacji

Po otrzymaniu zlecenia, do którego ma zastosowanie Polityka, DBS przekazuje zlecenie lub kieruje je bezpośrednio do miejsca wykonania, którym może być także DBS.

Zlecenia Klientów detalicznych

W przypadku braku szczegółowych instrukcji klienta detalicznego, DBS określił poszczególne czynniki zlecenia w sposób następujący:

- 1) zgodnie z §48 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 roku 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 (Dz. U. z 2012 roku, poz. 1078 wraz z późn. zm., dalej jako: „Rozporządzenie”), w pierwszej kolejności bierze się pod uwagę cenę instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem zlecenia. Przez koszty rozumie się przy tym 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,
- 2) w drugiej kolejności bierze się 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,

- 3) w trzeciej kolejności bierze się pod uwagę wielkość zlecenia, przez co należy rozumieć zagwarantowanie klientowi możliwości zrealizowania zlecenia w całości,
- 4) w czwartej kolejności bierze się 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 wyżej wymienionych czynników przypisana jest odpowiednia waga w postaci procentowej, co prezentuje poniższa tabela:

Czynnik wykonania zlecenia	Względna waga
Czynnik określony w punkcie 1)	50%
Czynnik określony w punkcie 2)	25%
Czynnik określony w punkcie 3)	15%
Czynnik określony w punkcie 4)	10%

DBS zastrzega, iż w przypadku zleceń klientów detalicznych, których wykonanie dostępne jest poprzez pośredników na rynkach regulowanych spoza państw członkowskich, przekazywane do wykonania będą zlecenia dotyczące instrumentów finansowych, których cena jednostkowa jest równa lub wyższa niż 1 USD.

Zlecenia klientów profesjonalnych

W przypadku braku szczegółowych instrukcji klienta profesjonalnego, DBS określił poszczególne czynniki zlecenia w sposób następujący:

- 1) w pierwszej kolejności bierze się pod uwagę wielkość zlecenia, przez co należy rozumieć zagwarantowanie klientowi możliwości zrealizowania zlecenia w całości,
- 2) w drugiej kolejności bierze się 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,
- 3) w trzeciej kolejności bierze się pod uwagę cenę instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem zlecenia. Przez koszty rozumie się przy tym 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,
- 4) w czwartej kolejności bierze się 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 wyżej wymienionych czynników przypisana jest odpowiednia waga w postaci procentowej, co prezentuje poniższa tabela.

Czynnik wykonania zlecenia	Względna waga
Czynnik określony w punkcie 1)	50%
Czynnik określony w punkcie 2)	25%
Czynnik określony w punkcie 3)	15%
Czynnik określony w punkcie 4)	10%

Zlecenia innych firm inwestycyjnych lub instytucji kredytowych działających na rzecz swoich klientów

Jeśli Klient jest firmą inwestycyjną działającą w imieniu lub na rzecz swoich klientów, to DBS (jeśli nie uzgodniono inaczej) dla potrzeb niniejszej Polityki, traktuje zlecenia Klienta jako zlecenia klienta profesjonalnego.

6. Postanowienia końcowe

Monitorowanie skuteczności Polityki i dokonywanie jej przeglądu

W celu monitorowania skuteczności wdrożonych rozwiązań oraz niniejszej Polityki DBS ustanowił Komitet ds. Realizacji Zleceń („Komitet”).

Komitet dokonuje przeglądu Polityki co najmniej raz do roku oraz dodatkowo w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która w ocenie Komitetu trwale wpływa na zdolność DBS do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników w poszczególnych miejscach wykonania.

Na podstawie wyników przeglądu Polityki oraz bieżącego monitorowania jej skuteczności DBS dokonuje odpowiedniego dostosowania przyjętych rozwiązań w zakresie wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta. DBS informuje klientów o istotnych zmianach Polityki na trwałym nośniku lub poprzez stronę internetową z takim wyprzedzeniem przed dniem wejścia w życie zmian, aby klient, który nie wyraża zgody na zmiany, miał możliwość wypowiedzenia umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia wskazanego w regulaminie świadczenia usług.

Niniejsza polityka nie gwarantuje, że w każdym przypadku zlecenie klienta zostanie wykonane lub przekazane z najlepszym dla klienta skutkiem, uwzględniającym wszelkie przesłanki, którymi kierował się klient przy składaniu zlecenia.

Uaktualnienia Polityki (poprzez internet i na trwałym nośniku)

Niniejszy dokument oraz jego aktualizacje w związku z istotnymi zmianami Polityki, udostępniany jest poprzez stronę internetową: <http://www.dbsecurities.com.pl/>. Do klientów detalicznych, którzy nie mają dostępu do internetu, niniejszy dokument i jego aktualizacje będą wysyłane pocztą.

Zgoda

DBS ma obowiązek uzyskania zgody klienta na stosowanie Polityki przed rozpoczęciem świadczenia usługi wykonywania zleceń oraz usługi przyjmowania i przekazywania zleceń. DBS uznaje, że klient, składając zlecenie po uprzednim przedstawieniu przez DBS informacji o stosowanej Polityce i jej zmianach w trybie wskazanym w niniejszym dokumencie, wyraził zgodę na Politykę, z wyłączeniem sytuacji, w których wymagana jest wyraźna zgoda klienta.

Wyraźna zgoda

DBS umożliwi klientom wykonywanie zleceń poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu po uzyskaniu uprzedniej wyraźnej zgody klienta. DBS dąży do uzyskania takiej zgody na zasadach ogólnych tj. na podstawie odpowiedniej umowy o świadczenie usług, bądź też - na żądanie klienta - indywidualnie w odniesieniu do poszczególnych transakcji. Wyraźnej zgody nie wymaga się w przypadku wykonywania zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe nienotowane lub niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, działającym na terytorium państw członkowskich.

¹ tj. w szczególności Rozporządzenia

- Bermuda Stock Exchange
 - Bolsa Mexicana de Valores
 - Bourse de Monreal Inc
 - Channel Islands Stock Exchange
 - Chicago Stock Exchange
 - Dubai International Exchange
 - Hong Kong Exchanges & Clearing Limited
 - International Capital Markets Association
 - Istanbul Stock Exchange
 - Johannesburg Stock Exchange
 - Korea Stock Exchange
 - National Association of Securities Dealers Automatic Quotations (NASDAQ)
 - New York Stock Exchange
 - New Zealand Stock Exchange
 - Osaka Securities Exchange
 - Pacific Exchange
 - Philadelphia Stock Exchange
 - Saudi Arabian Stock Exchange (The Tadawul)
 - Singapore Exchange
 - The Swiss Stock Exchange (SWX)
 - Tokyo Stock Exchange
 - Toronto Stock Exchange
- 1.5. Alternatywne Systemy Obrotu dostępne bez-pośrednio przez DBS:
New Connect (rynek utworzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.)
- 1.6. Alternatywne Systemy Obrotu dostępne poprzez pośredników:
Alternative Investment Market (rynek utworzony przez London Stock Exchange)

Załącznik 1

I. Miejsca wykonania

Lista miejsc wykonania wykorzystywanych przez DBS, które według racjonalnej oceny w sposób stały umożliwiają DBS uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta (w podziale na poszczególne rodzaje instrumentów finansowych):

1. Akcje i inne instrumenty o podobnej charakterystyce (np. GDR-y, ADR-y), Certyfikaty inwestycyjne oraz inne instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego, obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych lub w zorganizowanych systemach obrotu prowadzonych poza terytorium państw członkowskich z wyjątkiem obligacji.
 - 1.1. Rynki regulowane giełdowe, do których DBS ma bezpośredni dostęp jako członek giełdy:
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - 1.2. Rynki regulowane pozagiełdowe, do których DBS ma bezpośredni dostęp:
Catalyst (rynek prowadzony przez Bondspot S.A.)
 - 1.3. Zagraniczne rynki regulowane (prowadzone na terytorium państw członkowskich) dostępne poprzez pośredników:
London Stock Exchange
NYSE Euronext (Paryż, Amsterdam, Bruksela, Lisboa)
Virt-x Exchange limited
Deutsche-Boerse (Xetra)
Frankfurt Stock Exchange
Stuttgart (Euwax)
Athens Stock Exchange (ASE)
Wiener Boerse
Borsa Italiana
Madrid Stock Exchange
Norex Alliance of Exchanges Bucharest Stock Exchange
Prague Stock Exchange
Budapest Stock Exchange
 - 1.4. Rynki regulowane spoza państw członkowskich, dostępne poprzez pośredników:
American Stock Exchange
Australian Stock Exchange

WZ/2010/06/14, ver. 5.0

- 1.7. Firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, w tym zagraniczne instytucje kredytowe, wykonujące zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych poprzez zawarcie na własny rachunek umów sprzedaży instrumentów finansowych z klientami:
DB Securities S.A.
Deutsche Bank AG
inne podmioty z Grupy Deutsche Bank
- 1.8. Banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zapewniające płynność instrumentów finansowych (w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa):
Deutsche Bank Polska S.A.
2. Derywaty (instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego, np. kontrakty terminowe, opcje, warranty):
 - 2.1. Rynki regulowane, do których DBS ma bezpośredni dostęp jako członek giełdy:
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Prawa majątkowe oraz instrumenty rynku niepublicznego (produkty strukturyzowane oraz instrumenty pochodne niedopuszczone do obrotu zorganizowanego):
 - 3.1. Firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, w tym zagraniczne instytucje kredytowe, wykonujące zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych poprzez zawarcie na własny rachunek umów sprzedaży instrumentów finansowych z klientami:
DB Securities S.A.
Deutsche Bank AG
lub inne podmioty z Grupy Deutsche Bank.
4. Obligacje dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub zorganizowanego systemu obrotu w Polsce:
 - 4.1. Rynki regulowane giełdowe, do których DBS ma bezpośredni dostęp jako członek giełdy:
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - 4.2. Rynki regulowane pozagiełdowe, do których DBS ma bezpośredni dostęp:
Catalyst (rynek prowadzony przez Bondspot S.A.)

II. Pośrednicy

1. W celu wykonywania zleceń w miejscach wykonania, do których DBS nie ma bezpośredniego dostępu, DBS korzysta z pośrednictwa następujących zagranicznych firm inwestycyjnych, w tym zagranicznych instytucji kredytowych lub innych podmiotów uprawnionych do wykonywania zleceń w odniesieniu do instrumentów finansowych:
Deutsche Bank AG,
ConvergEx Ltd.
Patria Finance a.s.
2. DBS zastrzega, iż w przypadku zleceń klientów detalicznych, których wykonanie dostępne jest poprzez pośredników na rynkach regulowanych spoza państw członkowskich, przekazywane do wykonania będą zlecenia dotyczące instrumentów finansowych, których cena jednostkowa jest równa lub wyższa niż 1 USD.