Nota prawna dotycząca sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych w grupie BNP Paribas, do której należy Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska

Informacje na niniejszej stronie internetowej są przekazywane wyłącznie w celach informacyjnych i nie mogą w żadnym wypadku być interpretowane jako rekomendacje osobiste względem produktów finansowych lub usług. Treść informacji jest przedmiotem regularnej kontroli przez Biuro Maklerskie w celu zapewnienia jej aktualizacji i poprawności, tym samym treść informacji na niniejszej stronie może ulegać zmianom.

BNP Paribas, w tym Biuro Maklerskie Banku, dokłada należytej staranności, działając w interesie klientów przestrzegając standardów rynkowych, z dbałością o zaufanie inwestorów. Jako część działań przedsięwziętych w tym celu, by uniknąć konfliktu interesów1 podczas sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji, BNP Paribas wdrożyło odpowiednie procedury.

W celu zidentyfikowania i zarządzania jakimkolwiek konfliktem interesów, który mógłby wpływać negatywnie na obiektywność rekomendacji stosowane są poniższe narzędzia:

- Skuteczne środki organizacyjne: bariery informacyjne, działanie na własnym rachunku, przekraczanie chińskich murów, zarządzanie informacją poufną2 (inside information),
- Polityki operacyjne mające na celu zapobieganie, wykrywanie i zarządzanie konfliktem interesów, w szczególności polityki dotyczące badań inwestycyjnych oraz sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych.

Główne zasady zarządzania konfliktem interesów podczas sporządzania lub rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych:

1 - W ramach realizacji swoich statutowych działalności BNP Paribas i/lub spółki zależne (oraz osoby blisko z nimi związane) mogą występować w różnych rolach. Tym zatem prawdopodobieństwo, iż w ramach sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych interesy podmiotów BNP Paribas (w szczególności Banku czy Biura Maklerskiego) mogą być odmienne od interesów ich klientów. W odpowiedzi na konflikt interesów, BNP Paribas może: • Zarządzać sytuacją konfliktu interesów jeśli środki organizacyjne, takie jak bariery informacyjne, umożliwiają monitorowanie sytuacji w akceptowalny sposób (stałe bariery w przepływie informacji i bariery ad hoc); • Ujawnić konflikt interesów, jeśli jest to możliwe, i otrzymać zgodę klienta na dalsze działanie; • W pewnych przypadkach, jeżeli ani środki organizacyjne ani ujawnienie nie wydają się odpowiednie w tych przypadkach, BNP Paribas może odmówić działania. Bariery informacyjne oparte są na materialnych środkach organizacyjnych, takich jak odrębne siedziby czy pomieszczenia, ograniczenia w dostępie do pewnych lokalizacji dla pewnych osób, ograniczenia w dostępie do systemów informatycznych.

[1] **Konflikt interesów:** sytuacja w której, podczas prowadzenia działalności, interesy Banku, Biura czy innych podmiotów należących do Grupy BNP Paribas i/lub jej klientów i/lub jej pracowników stoją ze sobą w sprzeczności, czy pośrednio czy bezpośrednio. Interes są to korzyści o jakiejkolwiek naturze, czy materialnej czy niematerialnej, zawodowej, handlowej, finansowej lub osobistej.

[2] **Informacja Poufna:** Informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych

BNP Paribas utworzyło system nadzoru, w ramach którego pracownicy zatrudnieni w różnych działach, nie raportują do siebie nawzajem, chyba że ich zwierzchnik/przełożony jest umiejscowiony tzw. ponad barierami informacyjnymi. Niektórzy pracownicy, na skutek prowadzenia zgodnej z prawem działalności, mogą mieć dostęp do informacji poufnej na temat znaczącej liczby emitentów bez przechodzenia jakiegokolwiek procesu przekraczania chińskich murów. Tacy pracownicy są klasyfikowani jako „ponad barierami informacyjnymi".

2 - Profesjonaliści – oznacza to analityków finansowych, członków zepołów analitycznnych, sprzedawców, traderów lub jakąkolwiek osobę fizyczną zatrudnioną w BNP Paribas która sporządza rekomentację inwestycyjną. Takie osoby nie powinny być pod wpływem innych interesów niż interesy Grupy BNP Paribas[3] i potrzeby klientów.

3 - Profesjonaliści biorący udział w sporządzaniu rekomendacji inwestycyjnych są wynagradzani w części na podstawie wyników finansowych uzyskiwanych przez BNP Paribas. Wyniki finansowe pochodzą z działalności maklerskiej, działaniach na rynku, bankowości inwestycyjnej, bankowości prywatnej, bankowości detalicznej oraz innych działań Grupy BNP Paribas.

Wynagrodzenie profesjonalistów jest zgodne z:

- Dyrektywą 2013/36/EU w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi;
- Wytycznymi ESMA dotyczącymi polityk wynagradzania;

4 - Profesjonaliści, którzy sporządzają rekomendacje inwestycyjne, nie są uprawnieni do otrzymywania zachęt, które mogłyby podważyć ich osąd i bezstronność.

5 - Profesjonaliści, którzy sporządzają rekomendacje inwestycyjne, muszą ujawnić instrumenty finansowe będące w ich posiadaniu, względem których sporządzają rekomendacje. Profesjonaliści muszą działać zgodnie z wdrożonymi regulaminami dotyczącymi transakcji własnych.

6 - Profesjonaliści, którzy jednocześnie sporządzają rekomendacje inwestycyjne i ujawniają posiadane przez siebie instrumenty finansowe, mogą:

- Być stroną, kupować lub sprzedawać instrumenty finansowe spółek wspomnianych w rekomendacjach inwestycyjnych;
- Być market makerem dla instrumentów finansowych spółek wspomnianych w rekomendacji inwestycyjnej;

[3] Grupa BNP Paribas: BNP Paribas S.A. i wszystkie jego spółki zależne, które mogą być objęte konsolidacją proporcjonalną integracji globalnej lub wszystkie jego organizacyjne, operacyjne i funkcjonalne jednostki .

7 - Jest możliwe, że BNP Paribas i/lub jego podmioty powiązane:

- Był lub jest oferującym lub współoferującym jakiejkolwiek oferty instrumentu finansowego spółki
- wspomnianej w rekomendacji inwestycyjnej w przeciągu ostatnich 12 miesięcy;
- Był lub jest stroną umowy z emitentem dotyczącej dostarczania usług inwestycyjnych lub usług pomocniczych (zgodnie z sekcją A i B aneksu nr 1 do Dyrektywy 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych4) w przeciągu ostatnich 12 miesięcy;
- Jest w relacji, która potencjalnie może wpływać negatywnie na obiektywność rekomendacji
- inwestycyjnych;

W takich przypadkach, informacja o tym zostanie ujawniona.

8 - BNP Paribas i/lub jego podmioty powiązane nie są stroną umowy / umowy wstępnej z emitentem dotyczącym sporządzania rekomendacji inwestycyjnej.

9 - BNP Paribas i/lub jego podmioty powiązane nie zezwalają emitentom przeglądać lub oceniać nieopublikowanych rekomendacji za wyjątkiem oceny danych liczbowych i faktów. Rekomendacje inwestycyjne powinny być poufne do czasu ich rozpowszechnienia.

10 - Wszystkie rekomendacje inwestycyjne muszą być uczciwe, nie wprowadzające w błąd, oparte na kryteriach obiektywnych i służyć interesom klientów BNP Paribas. Postawa sporządzenia musi być podparta odpowiednim badaniem i danymi. Konieczne jest unikanie plotek, przesadnie prowokacyjnego języka i szukania sensacji. Każda opinia lub analiza przedstawiona w rekomendacji inwestycyjnej musi być uczciwa, pełna, zrównoważona, oparta na rzetelnej i dokładnej analizie i wydana w dobrej wierze. Rekomendacja inwestycyjna nie może nigdy być sporządzona w celu wprowadzenia inwestora w błąd.

---

[4] **SEKCJA A Usługi inwestycyjne i działalność inwestycyjna**

1)Przyjmowanie i przekazywanie zleceń w odniesieniu do jednego lub większej liczby instrumentów finansowych;

2)Wykonywanie zleceń na rachunek klientów;

3)Zawieranie transakcji na własny rachunek;

4)Zarządzanie portfelem;

5)Doradztwo inwestycyjne;

6)Gwarantowanie emisji instrumentów finansowych lub subemisja instrumentów finansowych z gwarancją przejęcia emisji;

7)Subemisja instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji;

8)Prowadzenie MTF;

9) Prowadzenie OTF;

SEKCJA B Usługi dodatkowe

1) Sprawowanie pieczy nad instrumentami finansowymi oraz administrowanie nimi na rachunek klientów, w tym przechowywanie i usługi powiązane, takie jak zarządzanie środkami pieniężnymi/zabezpieczeniem, z wyłączeniem prowadzenia rachunków papierów wartościowych na najwyższym poziomie ewidencji;

2) Udzielanie kredytów lub pożyczek inwestorowi, umożliwiając mu zawieranie transakcji obejmujących jeden lub większą liczbę instrumentów finansowych, w przypadku gdy firma udzielająca kredytu lub pożyczki jest zaangażowana w transakcję;

3) Doradztwo dla przedsiębiorstw odnoszące się do struktury kapitałowej, strategii i odnośnych kwestii, jak również doradztwo i usługi dotyczące łączenia się oraz nabywania przedsiębiorstw;

4) Usługi dewizowe, w przypadku gdy są one związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych;

5) Badania inwestycyjne i analiza finansowa lub inne formy ogólnych rekomendacji odnoszących się do transakcji na instrumentach finansowych;

6) Usługi związane z ubezpieczaniem;

7) Usługi inwestycyjne i działalność inwestycyjna, a także usługi dodatkowe z rodzaju uwzględnionego na podstawie załącznika 1 sekcja A lub B, dotyczące instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych uwzględnionych na podstawie sekcji C pkt 5, 6, 7 i 10, w przypadku gdy są one związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych lub dodatkowych.