

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

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.

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

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 jakiegokolwiek 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

procesu przekraczania chińskich murów. Tacy pracownicy są klasyfikowani jako „ponad barierami informacyjnymi”.

2- Profesjonaliści – oznacza to analityków finansowych, członków zespołów analitycznych, sprzedawców, traderów lub jakąkolwiek osobę fizyczną zatrudnioną w BNP Paribas która sporządza rekomendację inwestycyjną. Takie osoby nie powinny być pod wpływem innych interesów niż interesy Grupy BNP Paribas³ 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;

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

- Był lub jest oferującym lub współoferującym jakiegokolwiek 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 finansowych ⁴) w przeciągu ostatnich 12 miesięcy;

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 .

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

- 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.

-
- 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 ubezpieczeniem;
 - 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.